

**UNIVERSIDAD DE PANAMÁ**  
**VICERRECTORÍA DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO**  
**FACULTAD DE DERECHO Y CIENCIAS POLÍTICAS**

**ANÁLISIS A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY 41 DE 2007, QUE REGULA**  
**EL ESTABLECIMIENTO Y OPERACIÓN DE SEDES DE EMPRESAS**  
**MULTINACIONALES**

**ERICKA LETICIA GONZÁLEZ MIRANDA**

**TESIS PRESENTADA COMO UNO DE OS REQUISITOS PARA OPTAR AL**  
**GRADO DE MAESTRO EN DERECHO PRIVADO CON ÉNFASIS EN**  
**DERECHO COMERCIAL**

**PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ**

**2013**

**DEDICATORIA**

*A LA FUENTE DE MI ESPÍRITU, A MI PADRES, HERMANAS Y SOBRINA, ABUELAS  
Y ABUELOS, CON AMOR.*

## **AGRADECIMIENTO**

*A MIS FAMILIARES Y AMIGOS QUE HAN SIDO DE APOYO DURANTE MI CARRERA ACADÉMICA Y PROFESIONAL. EN ESPECIAL A MIS PADRES, Y HERMANAS QUE ME HAN GUIADO DURANTE ESTE CAMINO, GRACIAS POR TODO SU APOYO.*

*AL PROFESOR RAFAEL SOUSA, POR LA DIRECCIÓN EN ESTE TRABAJO, MIS MÁS SINCEROS AGRADECIMIENTOS.*

*A MIS PROFESORES, QUIENES HAN SIDO UNA GRAN GUÍA EN ESTE PROCESO DE APRENDIZAJE.*

## **Índice**

<b>Resumen..</b> .....	<b>9</b>
<b>Abstrac</b> .....	<b>10</b>
<b>Introducción.</b> .....	<b>11</b>
<b>Revisión de literatura</b> .....	<b>15</b>
<b>Aspectos metodológicos</b> .....	<b>16</b>

## **CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES REFERENTES A LAS EMPRESAS MULTINACIONALES**

1. Concepto de Empresa.. .....	19
2. Concepto de Empresas Multinacionales .. .....	20
3. Definición legal de EMN.....	22
4. Orígenes de las Empresas Multinacionales... .....	25
5. Características básicas de las Empresas Multinacionales.....	29
6. Diferencia entre una Empresa Multinacional y una Empresa Transnacional.....	31
7. Inversión extranjera directa (IED).. .....	35
8. Sede de Empresas Multinacionales.....	41

9. Definición Legal de Sede de Empresas Multinacionales.. .. .	44
--	----

## **CAPITULO II: ANÁLISIS AL ARTICULADO DE LA LEY**

### **41 DE 2007**

1. Alcance y Objetivos de la Ley... .. .	48
2. Aspectos Concernientes al Otorgamiento de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional..... .. .	54
3. Régimen Fiscal aplicable a las Empresas Multinacionales con Licencia de SEM, consagrado en la Ley 41 de 2007..... .. .	66
3.1. Impuesto sobre la renta.. .. .	67
3.2. Impuesto de Dividendos..... .. .	72
3.3. Impuesto Complementario... .. .	75
3.4. Uso de Equipos Fiscales . ... .. .	78
3.5. Impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios..... .. .	83
3.6. Renta de las Empresas Multinacionales..... .. .	89
3.7. Pagos realizados a terceras personas.... .. .	92
3.8. Acuerdos fiscales..... .. .	94
3.9. Exención del Arancel de Importación por menaje de casa cuando el trabajador se traslada por primera vez a Panamá..... .. .	96
4. Régimen Migratorio aplicable a las Empresas Multinacionales con	

Licencia de SEM, consagrado en la Ley 41 de 2007... ..	...
5. Informe Anual.....	108
6. Cancelación de la Licencia SEM. ....	110
7. Eficiencia administrativa.....	115

## **CAPÍTULO III: IMPLICACIONES DE LA APLICACIÓN DE LA LEY 41 DE 2007**

1. Avances a nivel nacional con la implementación el establecimiento de las Sedes de empresas multinacionales en el país.....	117
2. Responsabilidad de las Empresas Multinacionales, en el plano internacional. ....	122
2.1. Instrumentos Internacionales que regulan la Responsabilidad Empresarial de las Empresas Multinacionales... ..	123
2.1.1. Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social.....	125
2.2.2. Las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales... ..	128
3. Regulación tributaria de las Sedes Empresas Multinacionales, y su observación en el plano internacional.....	131
<b>Conclusiones</b> .....	139
<b>Recomendaciones</b> .....	143

<b>Bibliografía.....</b>	<b>145</b>
<b>Anexos.....</b>	<b>154</b>
Anexo No. 1, Ley 41 de 2007. . . . .	155
Anexo No. 1, Ley 45 de 2012.....	168
Anexo No. 3, Cuadro de Sedes de Empresas Multinacionales registradas en Panamá.....	176

**ABREVIATURAS**

Agencia para la Atracción de Inversiones y Promoción de Exportaciones en Panamá (PROINVEX)

Empresas Multinacionales (EMN)

Empresas transnacionales (ET)

Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS)

Inversión Extranjera Directa (IED)

Ministerio de Comercio e Industrias (MICI)

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Organización Internacional del Trabajo (OIT)

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

Sede de Empresas Multinacionales (SEM)

Servicio Nacional de Migración (MIGRACIÓN)



## **RESUMEN**

En el presente proyecto se hace un estudio a las disposiciones de la Ley 41 de 2007, que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales y dicta otras disposiciones, aprobada por el Gobierno panameño con el propósito de atraer la inversión extranjera al país. La investigación se centra en la interpretación de los artículos que componen la Ley 41 de 2007, además se estudian conceptos generales que ayudan a comprender el porque del establecimiento de las Sedes de Empresas Multinacionales. También se analiza, las ventajas que ofrece este régimen especial a las corporaciones que obtengan una Licencia SEM, así como las posibles implicaciones que ha generado la aplicabilidad de la Ley 41 de 2007, en el plano nacional e internacional.

**ABSTRACT**

This project has a study of The Legislative Act 41 of 2007, which established the Special Regime for the Establishment and Operation of Multinational Corporations Headquarters and the Licensing Commission of Multinational Corporations Headquarters and other provisions adopted by the Panamanian government in order to attract foreign investment to the country. The research focuses on the interpretation of the articles included in The Legislative Act 41 of 2007; it has a study of the general concepts to help to understand why the Multinational Corporations Headquarters establish in the country. It also discusses the advantages of this special regime for corporations that have their License to establish their headquarter in the country, and the possible implications that generated the applicability of The Act 41 of 2007, nationally and internationally.

## **INTRODUCCIÓN**

La República de Panamá, cuenta con grandes ventajas y beneficios tanto para inversionistas nacionales como extranjeros. Así distintos gobiernos en el transcurso de la vida republicana, se han puesto como norte promover la inversión en el país. Prueba de ello es la creación de distintas normas que promueven la inversión, como por ejemplo, las inversiones extranjeras cuentan con un régimen de estabilidad jurídica protegido y garantizado mediante la Ley 54 de 22 de julio de 1998, el cual establece que los inversionistas extranjeros y las empresas en las que éstos participan, tienen los mismos derechos y obligaciones que los inversionistas y empresas nacionales, sin más limitaciones que las establecidas en la Constitución Política y la Ley, incluyendo lo referente a la libertad de comercio e industria, de exportación o importación. Pero el esfuerzo de los gobernantes por atraer las inversiones en Panamá, no solo se queda en aquella década, así existen leyes de reciente creación como la Ley 32 de 2011 de Zonas Francas que promueve en desarrollo de Zonas libres como la Zona Libre de Colón, incluso esta Ley en su artículo 70 atrae la inversión de los llamados Call Centers o Centros de Llamadas en español, estableciendo que estos negocios quedarán sujetos a dicha exerta legal.

El empeño de los distintos gobernantes panameños de promover las inversiones extranjeras, no es solo a nivel legislativo, ya que en el plano de ejecución de lo que disponen las normas de atracción de inversión extranjera, se han creado diversas instituciones para ejecutar las mismas, así el Ministerio de Comercio e Industrias, cuenta con una Dirección Nacional de Promoción de inversiones, dicho Ministerio se ha encargado además de crear órganos adscritos como PROINVEX que es la nueva Agencia para la Atracción de Inversiones y Promoción de Exportaciones en Panamá adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

En este trabajo se analizará la Ley 41 de 2007 que promueve la inversión extranjera de las empresas transnacionales, la cual tiene por objeto como ella misma lo establece en su artículo uno, crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, para atraer y promover las inversiones, la generación de empleos y la transferencia de tecnología, así como para hacer a la República de Panamá más competitiva en la economía global, mediante la utilización óptima de su posición geográfica, de su infraestructura física y de los servicios internacionales.

A través del mismo se pretende cumplir con los siguientes objetivos:

- Analizar los objetivos que pretender lograr la implementación de la Ley 41 de 2007.

- Estudiar la interpretación de los artículos que componen la Ley 41 de 2007.
- Entender las implicaciones nacionales e internacionales que acarrea la implementación de la Ley 41 de 2007.

Este trabajo se ha desarrollado en tres capítulos, a través de los cuales se pretenden llegar a los objetivos planteados en las líneas anteriores.

En el primer capítulo se hace un estudio de los aspectos generales, acerca de los conceptos básicos, tales como el concepto de Empresa Multinacional, Sede de Empresa Multinacional, los cuales constituyen la base de este trabajo, de ahí la importancia de tener claro, cómo, cuándo y por qué surgen estas empresas, y como han cambiado la economía mundial desde su aparición y el papel que juegan las mismas en la actualidad.

En el segundo capítulo se realiza un análisis exhaustivo de la interpretación y alcance del cuerpo normativo de la Ley 41 de 2007, cuales son las reglas para el establecimiento de las Sedes de Empresas Multinacionales, así como cuáles son las autoridades gubernamentales encargadas de supervisarlas y llevar el registro de las EMN que se acojan a la Ley 41 de 2007. Se analizan los objetivos de la Ley, y cuál es la justificación de los mismos. También se estudian las ventajas que tienen las EMN que obtengan una licencia SEM, tanto en el ámbito fiscal, como laboral, y migratorio.

En el tercer y último capítulo se estudian las implicaciones que tienen el establecimiento de las SEM, ya sea en el plano nacional, cuáles son las ventajas que ha generado el país, así como en el plano internacional, estudiando los Instrumentos internacionales que regulan la responsabilidad social empresarial de las EMN, y en último apartado se menciona lo referente a las ventajas fiscales que ofrece la Ley y como pueden ser recibidas por ciertas entidades internacionales.

## **REVISIÓN LITERARIA O FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

Para elaboración de esta tesis, se ha utilizado principalmente, cuerpos normativos, aprobados por la República de Panamá, tales como el Código Civil, Código de Comercio, y principalmente las leyes complementarias a la materia comercial como es la Ley 41 de 2007, objeto de estudio del presente trabajo.

Se complementa dicha investigación con la utilización de instrumentos con reconocimiento a nivel internacional como son las Líneas Directrices para las EMN, y la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social.

Se utilizaron además referencias bibliográficas doctrinarias, principalmente artículos investigativos especializados en la materia, tanto de revistas especializadas, como publicaciones, en periódicos nacionales e internacionales.

Se contó con el apoyo de enciclopedias y diccionarios especializados, en temas jurídicos, económicos, financieros y contables.

Se revisaron también publicaciones internacionales, que estudiaron el desenvolvimiento de las EMN, de distintos lugares del mundo, entre las que destacan publicaciones de México, Inglaterra y Shanghái.

## **ASPECTOS METODOLÓGICOS**

Esta es una Investigación de carácter documental, ya que se utilizarán principalmente fuentes de carácter documental, tales como la legislación panameña, la jurisprudencia, los libros y artículos científicos que desarrollan el tema de investigación, que son la base esencial de documentación para la elaboración del trabajo, pues el mismo se basa en el análisis de la legislación nacional vigente, es decir, la Ley 41 de 2007, que regula el establecimiento y operación de las Sedes de Empresas Multinacionales.

Es un trabajo que contara con una investigación explicativa, ya que se utilizara la combinación de los métodos analítico, tal como se señaló en líneas anteriores, la investigación se enfoca en el estudio de la aplicabilidad de la Ley 41 de 2007, y las consecuencias que trae consigo el desarrollo de dicha normativa.

Las fuentes que se utilizaron como apoyo a este trabajo son por un lado de carácter documentales, tales como las bibliográficas que se caracterizan por tener el formato de un libro, y las herramientas el de una revista o periódico, cuales puede ser de soporte material y virtual. En cuanto a las fuentes de carácter material, es decir las obras producidas por el hombre, serán las conferencias y entrevistas realizadas a expertos en la materia, principalmente



abogados, que han tenido experiencia en el tema, y en la tramitación ante la autoridad competente para la expedición de la Licencia de las Sedes de EMN, también se realizaron entrevistas a los funcionarios públicos con gran experticia que laboran dentro de la Dirección de Sede de Empresas Multinacionales. Se apoyó la investigación además con la utilización de los medios tecnológicos tales como una computadora con un programa procesador de datos y el internet como fuente documental.

**CAPÍTULO I: ASPECTOS**  
**GENERALES REFERENTES A LAS**  
**EMPRESAS MULTINACIONALES**

# **CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES REFERENTES A LAS EMPRESAS MULTINACIONALES**

## **1. Concepto de Empresa**

En vista de que el tema objeto de estudio, gira entorno a las Empresas Multinacionales (en adelante EMN), es prudente tener claro el concepto de empresa.

La palabra empresa según Sebastián de Covarrubias el primero de los clásicos de la lengua castellana en realizar una aproximación al concepto de empresa, a partir del término emprender, del latín apprehendere, cuyo significado básico según Covarrubias es: Determinarse a tratar algún negocio arduo y dificultoso de donde deriva la noción de empresa. (Covarrubias 1998, En: Vázquez 2008).

. De acuerdo al Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, una empresa es unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

La empresa es una unidad de organización y económica en la cual se coordinan el capital y el recurso humano, existe administración, producción y comercialización de bienes y servicios con cierto grado de riesgo del mercado,

teniendo como fin la obtención de ganancias. Esta realiza actividades mercantiles con fines de lucro, a fin de satisfacer las necesidades del mercado, bajo una dirección para el logro de fines económicos u obtención de utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios.

## **2. Concepto de Empresas Multinacionales**

Según el Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, se entiende por Multinacional; "Sociedad mercantil o industrial cuyos intereses y actividades se hallan establecidos en muchos países".

De acuerdo con el Diccionario de Derecho la EMN es una empresa cuyo capital es propiedad de personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en varios países y que desarrolla actividades comerciales internacionales. u Sociedad comercial cuyos intereses y actividades se encuentran establecidos en muchos países. u Sociedad multinacional.

Según un diccionario contable la EMN es aquella cuyo capital es propiedad de personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en varios países y que desarrolla actividades comerciales internacionales.

En un sentido amplio se considera que una empresa es multinacional si al menos posee una filial en el exterior, por lo que nos encontramos ante un colectivo distribuido asimétricamente según su tamaño y con un alto grado de

concentración geográfica de su actividad. Las empresas multinacionales son actores que explican, en gran medida, las actividades propias de la economía internacional: comercio exterior, transferencia de tecnología, movimientos de capitales, producción mundial. (Durán, 2004, p. 114)

*Empresa multinacional (EMN)* es aquella que comprende entidades con recursos propios en más de un país en los que, generalmente a través de la IDE, localiza personas y/o activos que gestiona y controla para realizar cualquiera de las actividades primarias de la cadena de valor. (Villareal, 2004, p. 63)

Las empresas multinacionales son las empresas que no solo se establecen en su país de origen, sino que también se constituyen en otros países, es decir que dichas empresas son aquellas que tienen operaciones en diferentes países, realizando actividades lucrativas, en el ámbito comercial.

De los conceptos citados anteriormente se observa que todos presentan en común el hecho de que las EMN son empresas que tienen giros o actividades comerciales, con presencia en más de un país, siendo estas internacionales, personas jurídicas, que se dedican al comercializar, por lo tanto para dar una definición de empresa multinacional siempre se tendrá en cuenta los aspectos dados anteriormente.

### **3. Definición legal de EMN**

En el numeral 1, artículo 3 de la Ley 41 de 2007, se define a la empresa multinacional, como aquella persona jurídica que, teniendo su casa matriz en un determinado país, desarrolla importantes actividades productivas, comerciales, financieras o de servicios en diversos países. Además, serán consideradas como tal las empresas que, aunque operen solamente en determinado país, tengan operaciones importantes en diferentes regiones del mismo país y decidan establecer una sucursal, filial, subsidiaria o empresa asociada en Panamá, para realizar transacciones comerciales en la región.

De este concepto arrojado por la legislación panameña se pueden desglosar los siguientes puntos:

- a. Primero, que la empresa multinacional deberá ser una persona jurídica, es decir que esta ley es exclusiva para las personas morales, excluyendo de su ámbito de aplicación a las personas naturales. Siendo así se entiende que las personas jurídicas son ficticias, un ente abstracto creado por las ciencias jurídicas, las cuales son capaces de ejercer derechos y contraer obligaciones, el artículo 38 del Código Civil Patrio señala que las personas pueden ser naturales o jurídicas, y que es una persona jurídica una entidad

moral o persona ficticia de carácter político, público, religioso, industrial o comercial, representada por persona o personas naturales, capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones.

- b. El segundo punto que arroja la definición consagrada en la Ley panameña consiste en que la empresa tenga una casa matriz en determinado país. Ahora bien, se entiende por casa matriz, aquella a través de la cual se dirigen las demás sucursales que formen parte de la empresa, mediante la casa matriz se centralizan las decisiones operativas más importantes para el desarrollo del producto o servicio. No obstante no todas las decisiones o aplicación de políticas las toma la casa matriz, así por ejemplo, con respecto a la contabilidad, cada sucursal deberá obedecer la leyes y políticas de contabilidad del país en el que residan.
- c. Tercero, que la empresa desarrolle importantes actividades productivas, comerciales, financieras o de servicios en diversos países, la ley señala que a pesar de la empresa debe tener una casa matriz, finalmente para ser considerada como multinacional la misma deberá desarrollar actividades productivas, comerciales, financieras o de servicios en diversos países. Quizás sea este punto

el que más delimite el concepto de empresa multinacional, ya que si bien cualquier empresa se puede constituir a través de una persona jurídica, y tener una casa matriz, lo que le da la característica de multinacional es precisamente el hecho de que dicha empresa tenga presencia internacional, es decir que se encuentre en más de un país ejerciendo el comercio internacional. En este punto también, se puede constatar el hecho de que la persona jurídica para que sea considerada empresa multinacional, deberá además ejercer actos del comercio, es decir que no basta que la misma sea internacional y tenga una casa matriz, necesariamente, se deberán dedicar a las actividades y giros comerciales, es decir que realizaran actos onerosos con un fin de lucro.

- d. Sin embargo la ley añade un punto más a la definición de empresa multinacional, estableciendo que además, serán consideradas como tal las empresas que, aunque operen solamente en determinado país, tengan operaciones importantes en diferentes regiones del mismo país y decidan establecer una sucursal, filial, subsidiaria o empresa asociada en Panamá, para realizar transacciones comerciales en la región. Es decir que en este caso, se podrá



considerar empresa multinacional, a pesar de los requisitos que se señalaron con anterioridad, (específicamente el tercero se podrá omitir), siempre que la misma establezca una sucursal en Panamá, para realizar operaciones en el extranjero. Con lo anterior se puede constatar que el legislador estableció una excepción a los requisitos que ellos exigen para que la empresa sea considerada multinacional y es precisamente el de omitir su presencia en diversos países, ya que finalmente se permite que sean consideradas empresas multinacionales, aquellas que a pesar de que solo operen en un país, establezcan una sucursal en Panamá realice operaciones importantes en diferentes regiones del mismo país.

#### **4. Orígenes de las Empresas Multinacionales**

Los orígenes de las empresas multinacionales se remiten a tiempos antiguos, los comerciantes han realizado transacciones a nivel internacional. Ejemplo de ello lo constituyen los fenicios (2,000 años a.C.) y los venecianos los cuales llevaron a cabo negocios fuera de sus fronteras nacionales.

Las empresas multinacionales en sentido amplio no son un fenómeno de la historia moderna. Estas empresas surgen a consecuencia de la ampliación de

los mercados. La primera sociedad calificable de multinacional, es la Compañía Moscu, se fundó en 1655, para el comercio con Rusia. También en las Compañías de Indias de los siglos XVI y XVII se han visto antecedentes de las empresas multinacionales actuales; y otro tanto puede decirse de las casas de banca que la familia Rotschild estableció en varios países europeos desde el siglo XV.

Incluso algunos han llegado a afirmar que la iglesia católica se configura con la organización propia de una Empresa multinacional, por la diversidad de establecimientos con que cuenta, distribuidos por todo el mundo.

No obstante, una cosa son los antecedentes que se han señalado, y otra bien distinta la aparición real de las empresas multinacionales en sentido estricto, es decir, los antecedentes inmediatos de las EMN actuales.

En este sentido, se puede señalar que las corporaciones mercantiles de grandes dimensiones necesitaron mercados más amplios de los delimitados por las fronteras del país en el que fueron fundadas, para obtener mayor cantidad de ganancias y hacer frente a la competencia.

Puede afirmarse que fue a finales del siglo XX cuando una serie de empresas, para contrarrestar los elevados costes de transporte, el creciente proteccionismo arancelario y el nacionalismo de determinados países, se vieron en la necesidad de construir factorías más allá de sus fronteras. La compañía

norteamericana de máquinas de coser Singer fue tal vez la primera, en 1865, en instalar una factoría suya fuera de Estados Unidos concretamente en la localidad de Glasgow, en Escocia. De este modo la Singer se domicilio en el corazón mismo del imperio Británico, desde donde contaría con un mercado amplio, formado por la multitud de territorios; sus más de 50 millones de hogares pasaron hacer los adquirentes potenciales de algo tan necesario por entonces como una máquina de coser. Así desde Gran Bretaña, y a medida que fue conociendo mejor los nuevos mercados, la Singer se extendió por Europa, África y Asia.

Resulta importante destacar en este punto, el papel que jugaron las empresas multinacionales de los Estados Unidos, al ser este un país pionero en este tipo de estrategia. Esto debido a que las empresas de este país realizaron una ola de inversiones en Europa durante las décadas de 1950 y 1960 (durante la segunda guerra mundial y el período de la postguerra); la IDE mundial aumentó al sumarse las corporaciones europeas y japonesas, para ayudar a establecer las economías europeas, y el reconocimiento del dólar como la divisa capitalista fueron elementos indispensables para el desarrollo de las multinacionales americanas y de otros países.

En algunos estudios se ha podido medir la importancia y peso de estas empresas, al señalarse que ya desde los años ochenta del siglo pasado, por ejemplo, las empresas transnacionales de los países más industrializados

representaban más de la tercera parte del comercio mundial; esta cantidad sin duda sería superior si se incluyeran los intercambios entre subsidiarias.

Hay quienes, al estudiar la evolución de este tipo de empresas señalan que se pueden distinguir los siguientes periodos: uno, que iría de la segunda mitad del siglo XIX a inicios del siglo XX, con la instalación en Glasgow de la primera fábrica en el extranjero de la empresa Singer; un segundo periodo, que iría de inicios del siglo XX hasta finales de la segunda Guerra Mundial, en donde más bien se asistiría a una asociación entre empresas ya existentes y, un tercer periodo, que abarcaría desde la segunda mitad del siglo XX, con la irrupción de empresas multinacionales, sobre todo estadounidenses, en varias partes del mundo, a las cuales seguirían las europeas y orientales. (Castillo, 2007).

En definitiva, el concepto de empresas multinacionales, se ha replanteado hasta la actualidad, pero siempre consiste en el establecimiento de estas empresas en países distintos del lugar de su origen, en donde implica una inversión por parte de la empresa en el país extranjero.

Sin duda hoy en día estas empresas son una manifestación de la globalización, entendiéndose por esta el proceso económico, tecnológico, social y cultural a nivel mundial, donde se comunican y unifican los mercados de los distintos países. Panamá no escapa a esta realidad, pues la globalización es un proceso internacional que abarca una gran cantidad de países, en donde estas

empresas han cobrado gran relevancia en el plano internacional, e incluso algunas llegan hacer actores con mucha fuerza.

### **5. Características básicas de las Empresas Multinacionales:**

No existe un punto en común que sea de general aceptación, para delimitar las características de las empresas multinacionales, sin embargo, la mayoría tienen gran cantidad de aspectos comunes, en especial en lo que se refiere al tamaño de estas, pues son grandes empresas y a su carácter internacional.

. Aunque son muchas las consideraciones en torno a las empresas multinacionales, se pueden sintetizar sus principales características en los siguientes puntos:

- a. Disponen de unidades de producción en un cierto número de países.
- b. Las empresas multinacionales tienen por lo general una gran capacidad de resistencia en base de sus resultados globales.

- c. La EMN tiene como propósito la penetración en los más diversos mercados.
- d. Aprovechar la fuerza de trabajo en las condiciones más ventajosas.
- e. Minimizar los costes de transporte, optimizar el uso de su tecnología a base de su máxima difusión.
- f. Las empresas multinacionales emplean de forma sistemática y casi exhaustiva las técnicas más avanzadas en materia de organización industrial, dirección de personal, gestión administrativa, mercadeo, publicidad, promoción de ventas, etc.
- g. Fuerte inversión en investigación y en el desarrollo y aplicación de la misma. Lo más frecuente es que la tecnología propia llegue a convertirse en la misma base de la continua expansión de las empresas multinacionales.
- h. Un conocimiento a fondo de la estructura y del funcionamiento de los mecanismos políticos de los países en que actúan. De este modo, pueden hacer uso de su poder económico, influyendo en políticas gubernamentales.
- i. Son compañías que adoptan la forma de sociedades anónimas u otra forma de persona jurídica similar.
- j. Cuentan con un elevado nivel de capital, de ventas y de personal empleado.

- k. Llevan sus productos o servicios a todo el mundo.
- l. Establecen filiales y sucursales fuera del país de su origen.
- m. Al establecerse en otros países realizan IDE.
- n. Producen productos o brindan servicios masivamente, por lo general.
- o. Generan y utilizan nuevas tecnologías, organización industrial, mercadotecnia y publicidad.
- p. Abren sus puertas a las personas usuarios de todo el mundo.
- q. A pesar de que cada filial tiene su administración propia como así también su contabilidad y plantel directivo; la conducta o estrategia empresarial a llevar a cabo por cada una de ellas es planificada y conducida por la Casa Matriz.
- r. Generan resultados en más de un país.
- s. Dada su gran dimensión, producen con costes reducidos gracias a las economías de escala y a sus importantes inversiones.
- t. Acceden a los mercados de capitales en condiciones preferenciales.

## **6. Diferencia entre una Empresa Multinacional y una Empresa Transnacional**

De acuerdo con los distintos autores, pueden surgir dos tesis al debatir este tema, en primer lugar los que consideran que los términos de EMN y

Empresa Transnacional (en adelante ET) son sinónimos, es decir que se puede hacer uso de los dos términos indistintamente, así en muchos libros los autores utilizaran ambos términos para referirse al mismo tipo de empresa. En segundo lugar se encuentra la vertiente que no considera sinónimas las palabras de EMN y ET, señalando que se trata de empresas distintas que poseen características diferentes, u otros que las ven muy similares, pero que sin embargo existe una delgada línea que las diferencia.

Por ejemplo en el primer caso vemos como al arrojar una definición de empresa multinacional, la enciclopedia virtual WIKIPEDIA (ampliamente consultado por los usuarios de internet), no hace una distinción entre el término de multinacional y transnacional, entendiendo así que el término "multinacional" debe entenderse en lo que a mercado se refiere no a la naturaleza de la compañía: de hecho, es habitual que se califique el término "multinacionales" de engañoso y se prefiera llamarlas "transnacionales", ya que aunque operen en varios países, su sede y principales directivos, así como el origen de su estrategia y la administración en general, se decide en su país de origen sin ninguna influencia de sus filiales de ultramar. Se argumenta así que por el hecho de que, por ejemplo, McDonald opera en múltiples países no deja de ser una empresa estadounidense y no "multinacional".

Existen otros estudiosos de distintas especialidades, ya sean estas económicas, financieras o jurídicas, que prefieren hacer la distinción entre



empresas multinacionales y transnacionales. Dependerá del área de especialización frente a la que se esté para que así se pueda hacer la debida distinción, por ejemplo si se tratare de una empresa exportadora que se opone al concepto de empresa multinacional, o frente a una empresa internacionalizada, empresa globalizada, empresa multinacional o transnacional, la denominación que se le dé a estas dependerá del el enfoque que se utilice, ya sea este comercial, corporativo, financiero, económico o jurídico, en este último caso dependiendo del país que las regule o en defecto de falta de regulación pues recurrir a la doctrina o analogía.

Para otros autores, la diferencia se encuentra en la operación de estas empresas así, la EMN opera en varios países y la ET opera en otros países fuera de su país de origen, en donde ambas tienen operaciones en distintos países pero regidas por distintas reglas o las mismas reglas, ya sean estas financieras, legales, de mercadeo, económicas o políticas.

Otros consideraran que la diferencia radica en la administración de la empresa, pues en el caso de la ET la administración de las filiales y sucursales de esta es separada de la casa matriz, por el otro lado, las EMN no centralizan la parte operativa o productiva, pero la gestión administrativa se realiza en la empresa inicial, es decir, en su país de origen.

Pudiese considerarse también a la Empresa transnacional, como una empresa que se origina en un país y opera a través de los demás países, y la Empresa multinacional, como aquella que pertenece a varios países.

Otro aspecto que resulta de relevancia para este trabajo consiste en lo referente a la Sede de la Empresa, así algunos autores ven la diferencia en cuanto a la sede de esta empresa, lo cual toma relevancia, porque la Ley 41 de 2007 regula la Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, por ejemplo el Profesor Carlos López Rodríguez entiende que desde el punto de vista jurídico, la diferencia entre las empresas transnacionales y las empresas multinacionales, como variantes de concentración empresarial y societaria, radica en el ordenamiento jurídico que les sirve de sustento. Las empresas transnacionales se asientan en varios ordenamientos jurídicos nacionales; esto es, la sociedad matriz se suele regir por la Ley del lugar de su constitución o de su sede y cada subsidiaria o filial, respectivamente, por la Ley del lugar en que se constituyó, tiene su sede o cumple su objeto. Las empresas multinacionales tienen su fundamento jurídico en un único ordenamiento supranacional.

Lo cierto es que a pesar de que existen diferencias entre ellas de acuerdo a las distintas tesis sostenidas por diferentes doctrinarios, se entiende que estas tienen algo en común, ambas se constituyen en otros países para realizar sus actividades mercantiles tanto de venta y compra como de producción en los países donde se han establecido, es decir que ambas son internacionales,

teniendo presencia de diversas formas, trascendiendo las fronteras de su país de origen.

Para efectos de este trabajo, se utilizara el término de EMN ya que la misma Ley solo hace referencia a este concepto, siendo solamente las EMN las que puedan ser objeto de regulación de la Ley 41 de 2007, siempre que obtenga su Licencia de Sede de Empresa Multinacional. En vista de que la misma Ley solo señala a las EMN, mal se emplearía el término ET, no sería correcto, en especial, cuando la doctrina mayoritaria hace una diferenciación entre ambas empresas, siendo uno de los aspecto principales la sede y administración de estas, pues como se observó en líneas anteriores, las sucursales o filiales de EMN se rigen por una misma sede o en otros casos tienen una misma administración a diferencia de la ET las cuales su administración y sede es distinta en cada país que está establecida.

## **7. Inversión extranjera directa (IED):**

La inversión directa extranjera, consiste en la colocación de capitales de una empresa en un país extranjero, o distinto al de su lugar de origen.

Algunos economistas como OSKAR VILLARREAL LARRINAGA prefieren definir a la EMN a través de una aproximación al concepto de Inversión Directa Extranjera ya que, según este la EMN se caracteriza por la realización de la IDE

como primer componente principal de delimitación conceptual de EMN, así señala el autor ¿Quién hace qué? La EMN es quien realiza la IDE y la IDE es lo que hace la EMN. Por tanto la EMN es el sujeto y la IDE el objeto directo.

Se ha elaborado un apartado especial para la inversión directa extranjera, ya que está muy relacionada al establecimiento de EMN fuera de su país de origen, y es quizás uno de los aspectos más importantes de la internacionalización y globalización mundial.

Señala el Magister Miguel Montiel Bernal Especialista en derecho internacional privado y derecho comercial internacional que el derecho internacional de las inversiones, tal como se le conoce hoy en día puede ser visto como el resultado de dos imperativos: uno de tipo ético y otro económico, tal como lo observan Juillard y Carreau, cuyo análisis se comparte:

Según estos autores, por una parte, en lo que concierne al imperativo de orden ético este derecho internacional se presenta como una especie de prolongación del derecho de extranjeros, mezclado con un fundamento de humanismo cristiano. En efecto, dentro de esta lógica el soberano es el elegido de Dios. Él debe por ende proteger al cristiano, incluso en la persona del extranjero. Esta protección se manifestó, en un primer momento, en el reconocimiento de derechos fundamentales en la persona del extranjero. Sin embargo, yendo más allá, muy pronto surge la idea de comprender dentro de esta protección el derecho al ejercicio de una actividad económica. Así este

derecho internacional obliga al soberano a respetar ciertos derechos fundamentales en la persona del extranjero, cuando este último se encuentra en el territorio del primero. Se fueron desarrollando entonces, estándares de derecho internacional, dentro de los cuales se encuentra por ejemplo el del tratamiento justo y equitativo. Es así como el régimen de derecho consuetudinario aplicable a la inversión extranjera fue tomando forma y ha evolucionado hasta nuestros días. (Montiel, 2008)

En ese sentido, cada país desarrolla como mejor le convenga diferentes leyes para incrementar el desarrollo del derecho internacional de la inversión, el cual no solo es un derecho reconocido a una persona, sino que además tiene implicaciones sociales que afectan los individuos de un país, las cuales pueden ser positivas en el caso de que dicha inversión sea regulada de forma prudente, creando más plazas laborales y aportando tributos al Estado, mejorando la innovación científica o creando medidas de desarrollo sostenible a través de la actividad económica que realicen.

La República de Panamá, cuenta con grandes ventajas y beneficios tanto para inversionistas nacionales como extranjeros. Distintos gobiernos en el transcurso de la vida republicana, se han puesto como norte promover la inversión en el país. Prueba de ello es la creación de distintas normas que promueven la inversión, como por ejemplo, las inversiones extranjeras cuentan con un régimen de estabilidad jurídica protegido y garantizado mediante la

Ley 54 de 22 de julio de 1998, el cual establece que los inversionistas extranjeros y las empresas en las que éstos participan, tienen los mismos derechos y obligaciones que los inversionistas y empresas nacionales, sin más limitaciones que las establecidas en la Constitución Política y la Ley, incluyendo lo referente a la libertad de comercio e industria, de exportación o importación. Pero el esfuerzo de los gobernantes por atraer las inversiones en Panamá, no solo se queda en aquella década, así existen leyes de reciente creación como la Ley 32 de 2011 de Zonas Francas que promueve el desarrollo de Zonas libres como la Zona Libre de Colón, incluso esta Ley en su artículo 70 atrae la inversión de los llamados Call Centers o Centros de Llamadas en español, estableciendo que estos negocios quedarán sujetos a dicha excedente legal.

La implementación de la Ley No. 41 de 24 de agosto de 2007 que crea un régimen especial para el establecimiento y operación de sedes de empresas multinacionales o globales, es un factor determinante para la captación de la IDE.

El empeño de los distintos gobernantes panameños de promover las inversiones extranjeras, no es solo a nivel legislativo, ya que en el plano de ejecución de lo que disponen las normas de atracción de inversión extranjera, se han creado diversas instituciones para ejecutar las mismas, así el Ministerio de Comercio e Industrias, cuenta con una Dirección Nacional de Promoción de inversiones, dicho Ministerio se ha encargado además de crear órganos

adscritos como PROINVEX que es la nueva Agencia para la Atracción de Inversiones y Promoción de Exportaciones en Panamá adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias (MICI).

La IED ha jugado un rol muy importante en la economía panameña, como se mencionó en líneas anteriores, los distintos gobiernos han creado diversas leyes para su atracción, con el fin de generar mayor cantidad de plazas laborales, mejorar tecnologías e infraestructura en el país, contar con personal capacitado, para así hacer el país más competitivo a nivel internacional. La Ley 41 de 2007, no escapa de esta misión, pues la misma tiene como objetivo la atracción de inversión extranjera.

En cifras generales se copia el siguiente cuadro, a efectos de ver como repercute al país en números dicha inversión:

<b>Inversión Extranjera Directa 2011</b>	
<b>Flujo Anual de IED en Panamá (Año 2011)</b>	<b>US\$ 2,789.8 millones (18.7 % superior a 2010)</b>
<b>Flujo Anual IED Bancos de Licencia</b>	<b>US\$ 504.1 millones (14% superior a 2010)</b>

<b>General (2011)</b>	
<b>Flujo Anual IED Bancos de Licencia Intl. (2011)</b>	<b>US\$ 393.9 millones (215.4% superior a 2010)</b>
<b>Flujo Anual IED Empresas Zona Libre Colón (2011)</b>	<b>US\$ 477.1 millones (23.6% superior a 2010)</b>
<b>Flujo Anual IED Otras Empresas (2011)</b>	<b>US\$ 1,414.7 millones (1.3% superior a 2010)</b>
<b>Renta de la IED en 2011</b>	<b>US\$ 2,094.4 millones (14.5% superior a 2010)</b>
<b>Tratados Comerciales suscritos por Panamá</b>	<b>US\$ 513.26 (Segundo lugar en Latinoamérica, seguido de Chile)</b>
<b>Principales países generadores de IED en Panamá (Flujos acumulados al año 2010)</b>	<b>TLC con Centroamérica (Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica), TLC con Taiwán, TLC con Singapur, TLC con Chile, TPC con Estados Unidos, TLC con Canadá (Pendiente de aprobación), TLC con Perú (pendiente de firma, Tratado Comercial con República Dominicana, Acuerdo de alcance parcial con Colombia, México y Cuba.</b>
<b>Composición de la IED por sector económico en Panamá 2010</b>	<b>Intermediación Financiera (31.5%); Comercio al por mayor y al por menor (21.2%); Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (20.1%) Suministro de Electricidad, Gas y Agua (8.4%); Actividades empresariales y de alquiler (7.1%); Industria Manufacturera (5.3%); Construcción (3.4%); Hoteles y Restaurantes</b>



	<b>(2.0%); Actividades de esparcimiento, culturales y deportivas (0.9%); Enseñanza (0.04%)</b>
--	--

Fuente: Instituto nacional de Estadística y Censo, Balanza de Pagos de Panamá, Inversión Extranjera Directa.

[http://proinvex.mici.gob.pa/index.php?option=com\\_content&view=article&id=100&Itemid=62&lang=es](http://proinvex.mici.gob.pa/index.php?option=com_content&view=article&id=100&Itemid=62&lang=es), visitada el 12 de diciembre de 2012.

### **8. Sede de Empresas Multinacionales:**

En vista de que la Ley 41 de 2007, regula específicamente el otorgamiento de las Licencias para que las EMN establezcan sus sedes en la República de Panamá, y así obtengan una serie de beneficios en especial migratorios y fiscales, es necesario tener claro el concepto de sedes de empresas multinacionales.

De acuerdo con grupo de investigadores del El Instituto Real de Tecnología, de la Universidad Uppsala y la Escuela de Cranfield de Administración estos definen a la Sede de Empresas Multinacionales, tomando en consideración dos elementos esenciales – un grupo top de manejo que usualmente tiene una ubicación oficial en donde se encuentran, y una serie de funciones de la sede, tienen la responsabilidad formal de los roles que se discuten abajo (tesorería, relaciones con inversores, comunicaciones corporativas, etc), cada una de las cuales tiene una ubicación física identificable. También existe un tercer elemento en el caso de las sedes de corporaciones (pero no solo la unidad de negocios de

la Sede), nombrado el domicilio legal – el registro de las Corporaciones Multinacionales en una nación soberana en particular, en la que todas las otras entidades legales que componen la Corporación Multinacional se pueden agrupar.<sup>1</sup>

En el caso de Panamá, esta definición es muy acorde con la definición que da nuestra Ley, ya que la Ley panameña hace mención a un grupo de manejo y además que a través de la sede se realizan una serie de operaciones específicamente definidas en la Ley, entonces se observa que se trata de una definición funcional, donde la definición está delimitada por las funciones que realiza la sede.

Países como Inglaterra y otros tantos de la Unión Europea, Estados Unidos y Asia, se replantean constantemente, por que las empresas están movilizando sus sedes a otras naciones y que beneficios obtienen dichas empresas y los Estados que las acogen. Han surgido una serie de estudios que cuestionan dicho comportamiento de la EMN, esto se debe a una función operacional de las empresas, lo cierto es que grandes ciudades de China como Shanghai, Hong Kong, se esfuerzan por ser centros de tecnología atractivos para

---

<sup>1</sup> La traducción es propia el original es el siguiente: “we define the HQ as having two essential elements – a top management group that typically has an official location at which it meets, and a series of HQ functions that have the formal responsibility for fulfilling the roles discussed above (treasury, investor relations, corporate communications etc), each one of which has an identifiable physical location. There is also a third element in the case of the corporate HQ (but not the business unit HQ), namely the legal domicile – the registration of the MNC in a particular sovereign nation, under which all the other legal entities that make up the MNC can be grouped”.

atraer a EMN y a su vez crear un régimen legal agradable para que dichas empresas establezcan sus sedes en estos países.

El concepto de Sede de empresas multinacionales, ha sido visto por ciudades asiáticas, como un atractivo de IDE, estos están a la vanguardia en la aprobación de nuevas políticas, incluidas las subvenciones y exenciones de derechos, para fomentar la sede corporativa de más EMN, por ejemplo en el caso de Shanghái, las nuevas sedes regionales de multinacionales en Shanghái podrán recibir una subvención lanzamiento de 8 millones de yuanes (\$ 1,270,000) en tres años, mientras que los centros extranjeros de investigación y desarrollo podrán disfrutar de importaciones libres de impuestos de las instalaciones y equipos para su propio uso. Estas políticas tienen por objeto fomentar empresas de capital extranjero para desviar su gestión y los recursos de innovación a China con el fin de transformar la economía local en medio de la recesión global. Entre las nuevas políticas de atracción de EMN, Shanghái también otorga premios a las empresas que realicen una mayor inversión en el país. El paquete de las nuevas políticas también se extiende a la residencia a largo plazo a altos ejecutivos extranjeros y jefes de departamento en las empresas corporativas que tienen un fondo de registro de no menos de US\$ 3 millones, es decir que también han adoptado políticas migratorias. A finales de septiembre del 2012, Shanghái tenía 393 sedes regionales y multinacionales de capital extranjero 349 centros de investigación y desarrollo, la mayor cantidad que cualquier otra ciudad en China

continental. La ciudad atrajo a \$ 15,68 mil millones en inversión extranjera contractual en los primeros ocho meses del año, con 10,64 mil millones dólares ya está en uso real, un aumento del 13,8 por ciento y 20,2 por ciento, respectivamente, respecto al año anterior, conforme lo señalan los periódicos de la localidad de Shanghái..

## **9. Definición Legal de Sede de Empresas Multinacionales**

· A través del numeral 2 del artículo 3 de la Ley 41 de 2007, se da la definición legal, del concepto de Sedes de Empresas Multinacionales:

*"Sede de Empresa Multinacional (SEM). Es aquella empresa multinacional que desde Panamá realiza operaciones dirigidas a ofrecer los servicios definidos en esta Ley a su casa matriz o a sus subsidiarias o a sus filiales o a compañías asociadas, o que fije su casa matriz en Panamá, en adelante grupo empresarial. Las sedes siempre serán parte de empresas multinacionales con operaciones internacionales o regionales o importantes en su país de origen".*

Según el diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, se puede entender por sede el lugar donde tiene su domicilio una entidad económica, literaria, deportiva, etc., es decir que, sede puede ser considerado como una especie de domicilio de las empresas multinacionales, de ser así, para que a la empresa multinacional se le aplique dicho régimen, este domicilio necesariamente deberá ubicarse dentro de territorio de la República de Panamá. Una vez establecida en el país su propósito será el de brindar u ofrecer los servicios definidos en la Ley a su casa matriz, a sus subsidiarias o a sus filiales o compañías asociadas, o que fije su casa matriz en Panamá, en adelante grupo empresarial.

Como se observa el objetivo principal de la Sede es realizar operaciones dirigidas a ofrecer servicios expresamente definidos en la Ley nacional (como pueden ser, contabilidad, logística entre otros), esto servicios que realiza la Sede van dirigidos o se realizan en favor, de las subsidiarias, filiales, casa matriz, o cualquier otra compañía que forme parte del grupo empresarial.

También es importante señalar, que de acuerdo con nuestra legislación la sedes, no son entes independientes, o con una jerarquía mayor , pues la Ley no señala nada al respecto, lo que es a todas luces muy coherente, pues debe ser la empresa de acuerdo a sus políticas internas la que defina quien da las ordenes dentro de su organización. Las sedes siguen siendo parte del grupo empresarial.

Como se ha visto en ejemplos anteriores, el establecimiento de sedes de empresas multinacionales, en un país, puede traer muchos beneficios, tanto en el aspecto de inversión extranjera, como el desarrollo de tecnologías, tal como se mostró en ejemplos anteriores.

**CAPITULO II: ANÁLISIS AL**  
**ARTICULADO DE LA LEY 41 DE 2007**

## **CAPITULO II: ANÁLISIS AL ARTICULADO DE LA LEY 41 DE 2007**

### **1. Alcance y Objetivos de la Ley**

El 24 de agosto de 2007, el órgano legislativo panameño aprobó la Ley 41, que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales y dicta otras disposiciones

Como la misma Ley lo establece en su artículo primero esta tiene por objeto crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, para atraer y promover las inversiones, la generación de empleos y la transferencia de tecnología, así como para hacer a la República de Panamá más competitiva en la economía global, mediante la utilización óptima de su posición geográfica, de su infraestructura física y de los servicios internacionales.

La misma fue concebida como una ley de atracción de inversión extranjera, que tal como se estudió en apartados anteriores este concepto de IDE está muy ligado a las Empresas Multinacionales, muchos países, por no decir la gran mayoría, crean leyes e incentivos, para atraer a grandes corporaciones,



y así las mismas realicen IDE. Sin embargo nada impide que esta inversión pueda provenir de un nacional, que realice operaciones en el extranjero.

Una característica de la inversión directa extranjera es que a través de ella se produce la generación de empleos, quizás esto lo más buscado por los gobernantes de un país. Ya que el pleno empleo, en definitiva crea una sociedad más estable.

Sigue señalando la Ley que a través de estos incentivos que se desarrollan en la misma se pretende que estas empresas creen nuevas tecnologías, inventos, y técnicas, esta es una característica de muchas empresas multinacionales, y pues el desarrollo de las mismas requerirá de un alto grado de inversión.

Otro de los objetivos que tiene la ley es la de mejorar la economía del país haciéndola más competitiva, aprovechando su posición geográfica; Panamá se caracteriza por ser un país en el que su PIB, está fundamentalmente compuesto por el sector terciario de la economía, es decir, la economía panameña se basa fundamentalmente en la prestación de servicios y actividades comerciales, entre las cuales se destacan los servicios de transporte, logística, financieros, de banca, entre otros.

Sin embargo, es el objetivo base de la ley crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, para que así se puedan llevar a cabo los objetivos antes señalados.

Por lo tanto esta Ley tiene como norte crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, este régimen especial consiste en normas jurídicas que faciliten el asentamiento de dichas empresas en el país, para lo cual se establecen una serie de normas que permiten que dicho establecimiento sea no solo viable, sino además efectivo y rápido, sin embargo, el régimen especial no solo regula lo concerniente al establecimiento sino también las operaciones que realicen dichas empresas.

Así mismo, en el artículo primero se hace mención a la justificación de dicho objetivo, determinando los beneficios más significativos para el país, que implica el establecimiento de dichas empresas, ya que mediante la atracción de inversiones, se puede crear más plazas laborales, se permitiría el desarrollo del país mediante transferencia de tecnología, lo cual como señala el artículo haría a la República de Panamá más competitiva en la economía global, mediante la utilización óptima de su posición geográfica, de su infraestructura física y de los servicios internacionales.

Los servicios que pueden realizar estas empresas se encuentran establecidos en el Capítulo II de Sede de Empresa Multinacional, artículo 4 los cuales se pasan a detallar:

1. La dirección y/o la administración para las operaciones en un área geográfica específica o global de una empresa del grupo empresarial. Se refiere

a los servicios de planificación estratégica, desarrollo de negocios, manejo y/o adiestramiento de personal, control de operaciones y/o logística.

2. La logística y/o el almacenaje de componentes o partes, requeridos para la fabricación o el ensamblaje de productos que manufactura.

3. La asistencia técnica a empresas del grupo empresarial o a clientes que hayan adquirido algún producto o servicio de la empresa y, en razón de lo cual, está obligada a brindarles el servicio de asistencia.

4. La gerencia financiera, incluidos los servicios de tesorería, al grupo empresarial.

5. La contabilidad del grupo empresarial.

6. La elaboración de planos que forman parte de diseños y/o de construcciones, o parte de ellos, que constituyan parte del giro típico de la actividad de negocios de la casa matriz o de cualquiera de sus subsidiarias.

7. El procesamiento electrónico de cualquier actividad, incluidas las consolidaciones de las operaciones del grupo empresarial. Este servicio incluye las operaciones de redes.

8. Las asesorías, la coordinación y el seguimiento de los lineamientos de mercadeo y publicidad de bienes o servicios producidos por su grupo empresarial.

9. El soporte de operaciones e investigación y desarrollo de productos y servicios del grupo empresarial.

10. Cualquier otro servicio análogo aprobado previamente por el Consejo de Gabinete mediante resolución motivada, siempre que cumpla con los preceptos enunciados en la presente Ley.

Son una gran cantidad de servicios básicos y complejos que puede brindar una Sede de EMN en la República de Panamá, a sus filiales o casas matrices establecidas o no en Panamá. Estos servicios van desde gerencia, contabilidad, logística, investigaciones, etc., por lo tanto las empresas multinacionales con sede en el país solo pueden realizar los servicios detallados en la ley, es decir que es *numerus clausus*, sin embargo la ley no es tan limitativa ya que en el numeral diez del citado artículo, se señala que mediante Resolución motivada del Consejo de Gabinete se podrán aprobar otros servicios.

Con respecto al ámbito de aplicación de la Ley 41 de 2007, en el artículo 2, se señala que la misma es aplicable en el territorio nacional, es decir, dentro de la República de Panamá. Además señala dicho artículo que únicamente podrá aplicarse la Ley, a las operaciones de las Sedes de Empresas Multinacionales; en este aparatado el legislador señala claramente el objeto de regulación de dicha ley, siendo así se tiene claro entonces que la Ley regula las actividades, actuaciones, trabajos que realicen las EMN que tenga su Sede en Panamá.

***Artículo 2. Aplicación. Esta Ley tendrá aplicación en la República de Panamá y solo podrá aplicarse para operaciones de Sedes de Empresas Multinacionales de conformidad con la presente Ley.***

Las EMN de acuerdo con la legislación nacional solamente podrán brindar los servicios que anteriormente se señalaron a las empresas del grupo empresarial al que pertenece, tal como lo señala el artículo seis de la Ley. Esta limitante es acorde con el espíritu de la Ley y así se debe entender desde un principio, no obstante, es sano que este expresamente señalado en la Ley, ya que no sería oportuno que la sedes estuviesen brindados los servicios definidos en la Ley a otras empresas que no sean parte de su grupo empresarial, pues se trataría de un negocio distinto, donde las empresas probablemente estarían lucrando, al comercializar dichos servicios.

***Artículo 6. Receptor de los servicios. La función de una Sede de Empresa Multinacional será brindar servicios únicamente al grupo empresarial al que pertenece, en atención a las actividades permitidas mediante la presente Ley.***

Vale la pena señalar que no se consideraran EMN sujeta a la Ley, a aquellas empresas que como las firmas de abogados, brinde servicios directamente a clientes o personas ajenas a su grupo empresarial desde Panamá o a través de una subsidiaria o filial en el extranjero.

## **2. Aspectos Concernientes al Otorgamiento de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional**

De acuerdo con el artículo 12 de la normativa vigente para que una EMN obtenga una Licencia SEM, se evaluarán una serie de parámetros como:

1. Los activos de la empresa multinacional.
2. Los lugares o las sedes de operación de la empresa multinacional.
3. Las actividades u operaciones comerciales que realiza
4. La empresa multinacional.
5. La cotización de acciones en bolsa de valores locales o internacionales.
6. Cualquier otro elemento que Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales.

Sin embargo no se debe olvidar que la empresa además debe deberán operar como una empresa extranjera inscrita en Panamá o como una empresa

panameña de propiedad de la empresa multinacional, de sus subsidiarias o de sus afiliadas tal como lo señala el artículo 6 de la Ley.

El ente encargado de determinar los requisitos para que una EMN pueda obtener una Licencia SEM, será la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, la cual está adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias.

Dicha comisión de acuerdo con la legislación vigente está compuesta por los siguientes representantes del gobierno:

1. El Viceministro de Comercio Exterior, quien la presidirá.
2. El Viceministro de Relaciones Exteriores.
3. El Viceministro de Trabajo y Desarrollo Laboral.
4. El Director Nacional de Migración y Naturalización del Ministerio de Gobierno y Justicia.
5. El Director General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas.

Todos con derecho a voz y voto. Tendrán como secretario técnico El Director General de Sedes de Empresas Multinacionales o el funcionario que este designe, y de acuerdo con el artículo noveno de esta Ley La Comisión deberá reunirse por lo menos una vez al mes, y el quórum reglamentario estará conformado por mayoría simple. Las decisiones de la Comisión serán adoptadas por mayoría simple.

En el artículo décimo se señalan otras funciones de la Comisión, sin embargo una de las funciones más importante para efectos prácticos, es que la misma se encarga de regular los requisitos para el otorgamiento de las Licencias SEM, y recomendar a la Secretaría Técnica de la Comisión el otorgamiento de las Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales a las empresas que las soliciten y cumplan con los requisitos para su obtención.

A modo de ejemplo se citan algunas de las otras funciones de la Comisión señaladas en el artículo décimo de la Ley:

1. Recomendar al Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Comercio e Industrias, las políticas de promoción para el establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá.
2. Establecer los requisitos para el otorgamiento de Licencias de Sede de Empresa Multinacional.
3. Estudiar fórmulas y/o mecanismos eficientes para lograr que Panamá sea un punto atractivo para la inversión de empresas multinacionales.
4. Coordinar, con las demás instituciones del Estado, las acciones necesarias para hacer de Panamá un lugar atractivo para la inversión de Sedes de Empresas Multinacionales.



5. Recomendar normas generales o la implementación de mecanismos que faciliten la identificación y la supervisión de las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional en nuestro país.

6. Proponer al Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Comercio e Industrias, las disposiciones reglamentarias de esta Ley.

7. Entre otras.

Por el otro lado la Secretaría Técnica de dicha Comisión, que está a cargo del Director General de Sedes de Empresas Multinacionales, la cual es la encargada de otorgar las licencias tiene las siguientes funciones:

1. Otorgar las Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales a las empresas que las soliciten y cumplan con los requisitos para su obtención, previa recomendación de la Comisión.
2. Gestionar las visas del personal que labore para empresas amparadas por una Licencia de Sede de Empresa Multinacional debidamente otorgada, así como las de sus dependientes.
3. Emitir los certificados a nombre de la empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional o del personal bajo régimen de Visa de Personal de Sede de Empresa Multinacional, para trámites administrativos, en materias de su competencia.

4. Imponer las sanciones administrativas o pecuniarias a las empresas con Licencias de Sede de Empresa Multinacional, por incumplimiento de las obligaciones establecidas en esta Ley, en sus reglamentos y en normas que se dicten en su desarrollo.
5. Resolver, en primera instancia, las reclamaciones o los recursos interpuestos en función de esta Ley.
6. Supervisar el cumplimiento de esta Ley por parte de las empresas con Licencias de Sede de Empresa Multinacional.
7. Realizar todos los procedimientos administrativos para el manejo de los beneficios de las empresas licenciatarias de la presente Ley y su personal.
8. Llevar el registro oficial de las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, así como de su personal y dependientes.
9. Desarrollar los formularios, guías y/o instructivos que deben presentar y/o utilizar las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, de conformidad con lo establecido en la presente Ley y su reglamentación.

Mediante Resolución N° 010-09 de 29 de junio de 2009 de la Comisión de Licencia de Sede de Empresa Multinacionales se publicaron los requisitos para obtener licencia de sede de empresas multinacional los cuales son los siguientes:

1. Completar el formulario de solicitud y adjuntar los siguientes documentos:
  - a. Pacto Social de la empresa solicitante señalando dentro de sus objetivos el interés de establecerse en calidad de Sede de Empresa Multinacional. De ser una empresa ya existente en Panamá, la misma deberá modificar su Pacto Social y cumplir con el requisito arriba descrito.
  - b. Poder otorgado a abogado idóneo.
  - c. Declaración Jurada suscrita por el representante de la sociedad solicitante manifestando su deseo de establecerse en Panamá como Sede de Empresa Multinacional, las actividades específicas que realizará en calidad de Sede de Empresa Multinacional y que cumple con todos los requisitos para optar por una licencia según lo establecido en Ley. La firma del representante legal deberá estar debidamente autenticada ante Notario Público.
  - d. Estados Financieros Consolidados del Grupo Empresarial al cual se hace referencia en la Declaración Jurada, debidamente certificado por Contadores Públicos Autorizados. Podrá hacerse referencia de la ubicación de estos estados financieros en la bolsa de valores en la cual está registrado el grupo empresarial. En el caso de que los estados financieros consolidados estén en idioma distinto al español y/o en moneda distinta al dólar, se presentará notas o anexos de los estados financieros del grupo empresarial, en el idioma español y la debida conversión al dólar.

e. Carta de referencia bancaria.

f. El solicitante que desee realizar una actividad regulada por el Estado, a través de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Seguros y Reaseguros, Comisión Nacional de Valores u otras entidades reguladoras, deberá presentar, junto con los demás requisitos, nota de la entidad reguladora expresando su opinión respecto a las actividades a realizar por parte del solicitante en calidad de SEM.

2. Los activos del grupo empresarial deben ser igual o mayor a doscientos millones de dólares americanos (U\$/200, 000,000.00). Para su debida comprobación deberán adjuntar:

a. Carta de referencia bancaria.

b. Estados Financieros consolidados del Grupo Empresarial.

3. En el evento de establecer una Casa Matriz en Panamá, se requiera un capital mínimo inicial que no deberá ser inferior a dos millones de dólares americanos (U\$/. 2, 000,000.00). Para su debida comprobación deberán adjuntar:

a. Informe de Flujo de Efectivo

b. Certificación emitida por el tesorero o secretario de la sociedad

solicitante, debidamente autenticado la firma ante notario en la cual se indique la participación accionaria de las empresas del grupo empresarial a fin de probar la propiedad de la empresa multinacional.

4. En el caso de que la empresa solicitante esté operando en Panamá, se deberá presentar:

- a. Número de licencia o aviso de operación de la sociedad bajo el cual estuvo operando la sociedad, según aplique.
- b. Estados financieros de la empresa local.
- c. Copia de la última Declaración de Impuesto sobre la Renta.

5. Toda la documentación que sea presentada junto con el formulario de la solicitud deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- a. Todo documento público, debe estar debidamente legalizado.
- b. El documento original que venga escrito en un idioma distinto al español, deberá ser traducido por un traductor público autorizado.
- c. La respectiva documentación debe estar sustentada en dólares americanos.
- d. Por datos generales del solicitante y su apoderado se entenderá:

nombre completo de la empresa, dirección, identificación de datos de inscripción de la sociedad en el Registro Público de Panamá, datos personales del apoderado tales como género, estado civil, cédula, domicilio, teléfono, fax, apartado, correo electrónico.

Al leer los requisitos que se han establecido para obtener una Licencia SEM, se percata que los mismos son rígidos y bastante exigentes, y en definitiva no están al alcance de cualquier Empresa. Por ejemplo con el requisito número dos, el cual establece que los activos del grupo empresarial deben ser igual o mayor a doscientos millones de dólares americanos (U\$/200, 000,000.00), se observa que es una cifra, que solo ostentan empresas enormes con gran poder adquisitivo, lo que indica que el legislador panameño, no quiere que se establezca cualquier empresa en Panamá, siendo así solo podrán tener su sede en el país aquellas que como mínimo cuenten con ese capital, es decir que se pretende la atracción de inversiones, pero de empresas que se suponen deban ser serias, con reconocimiento en el plano internacional y que al establecerse acá no traigan consigo perjuicios para el país o su imagen.

Los requisitos que estableció el legislador, no son difíciles de conseguir ya que tratan de documentación que debe tener toda empresa, como sus estados financieros, cartas de referencias bancarias, informes de flujo de efectivos, declaraciones de impuestos, etc. Pareciese que el punto clave en el que se

establece que solo podrán estar en el país determinadas empresas, lo delimita el requisito número dos.

Los otros aspectos concernientes a las Licencia SEM se encuentran regulados en el Capítulo IV de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, se señalan nuevamente los parámetros que deberá observar la Comisión al momento de establecer los requisitos para otorgar una Licencia.

En el artículo décimo tercero se señala que las solicitudes de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales deberán hacerse por escrito a la Secretaría Técnica de la Comisión, mediante la presentación de un formulario preparado por ella, acompañado de todos los requisitos y documentos que se señalaron en líneas anteriores.

Se establece además que en el caso de que se dé una denegación de las licencias deberá hacerse mediante resolución motivada. Las causales de denegación podrán ser subsanadas mediante la presentación de un nuevo formulario debidamente corregido.

La Licencia de Sede de Empresa Multinacional se otorga por un término indefinido, conforme a lo establecido en el artículo 15 de la Ley 41 de 2007.

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 28 del 2009 la Secretaría Técnica de la Comisión, expedirá resolución motivada otorgando o denegando las

solicitudes de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, en base a la recomendación que se emita por parte de la Comisión al respecto.

La denegación de las solicitudes de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales procederá ante el incumplimiento de los parámetros y criterios de evaluación establecidos en la Ley o su reglamentación. Dicha denegación procederá siempre a través de resolución debidamente motivada.

Ante la denegación de la solicitud de la licencia, el interesado podrá presentar el recurso de reconsideración ante la Secretaría y/o recurso de apelación ante la Comisión, para la mejor defensa de sus derechos. Adicionalmente, se podrá presentar una nueva solicitud de licencia, subsanando las causales que motivaron la denegación de la misma.

En el caso de que se otorgue la Licencia de Sede de Empresa Multinacional, la resolución motivada ordenará el registro oficial de la empresa y le conferirá un número que coincidirá con el Registro Único de Contribuyente, que identificará a la empresa y que deberá utilizarse ante todas las entidades del Estado y en todos los trámites administrativos necesarios para desarrollar sus actividades en la República de Panamá.

Se señala en la Ley que en el caso de que una Empresa desee realizar en la República de Panamá actividades adicionales o diferentes de aquellas para las cuales fue autorizada, deberá solicitar a la Secretaría Técnica la modificación de



su licencia mediante ampliación del formulario. Es decir que siempre que llegue a un entendimiento con la autoridad se les puede otorgar permiso para realizar actividades distintas para las que inicialmente adquirió la licencia, pero siempre que dichas actividades u operaciones, estén señaladas en la Ley. Y en el caso contrario de que desee realizar alguna actividad no cubierta en la Licencia entonces la empresa deberá crear una empresa aparte para realizar las operaciones que ha bien tenga, pero sin embargo la empresa no estará amparada ni se le aplicara la Ley 41 de 2007.

La Secretaría Técnica, de oficio o a solicitud de parte o por recomendación de la Comisión, podrá cancelar la licencia de cualquier empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional que incurra en alguna de las siguientes causales:

1. El cese de la actividad para la cual le fue otorgada la licencia.
2. No iniciar operaciones dentro de los seis meses siguientes al otorgamiento de la licencia.

Dicho término podrá ser prorrogado por un periodo de tiempo adicional de seis meses.

3. Que la empresa multinacional sea intervenida o se le declare en quiebra por las autoridades de su país de origen.
4. La violación a las disposiciones de la presente Ley.
5. La violación a las leyes de la República de Panamá.

6. Los demás casos que establece esta Ley.

De la cancelación de la licencia se encargara la Secretaría Técnica y podrá apelarse ante la Comisión, la cual solo podrá confirmarla o negarla mediante resolución motivada, adoptada por el voto afirmativo de la mayoría simple de los comisionados. Una vez cancelada dicha licencia traerá como efecto la cancelación de todas las visas, permisos de trabajo, y cualquier permiso otorgado de conformidad con la Ley.

### **3. Régimen Fiscal aplicable a las Empresas Multinacionales con Licencia de SEM, consagrado en la Ley 41 de 2007**

Es sabido por la gran mayoría, que los grandes inversionistas buscan una mayor obtención de ganancias, y una de las formas de lograr esto es no tener que dejar grandes cantidades de dinero a los Estados en concepto de impuestos. Así muchos Estados cobran impuestos en base a distintos principios de derecho fiscal. Cada Estado en base a su soberanía es libre de escoger las reglas que aplicara para la recaudación de impuestos.

La Ley No. 41 de 2007, como se mencionó anteriormente fue modificada en el 2012 por la Ley No. 45, en dicha Ley se modifican los artículos pertenecientes al Régimen Fiscal de las EMN amparadas con la Licencia SEM.

El régimen fiscal está regulado en el Capítulo V de La Ley, del artículo 21 al artículo 25.

A continuación se analizara cada regla sobre el cobro de impuestos a las EMN que obtengan una Licencia SEM, y los impuestos de los que están exentos estas empresas.

### **3.1. Impuesto sobre la renta**

El artículo 21 señala que las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de Impuesto sobre la Renta de la República de Panamá, por los servicios brindados a entidades de cualquier naturaleza domiciliadas en el exterior, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.

Existen diversos impuestos que cobran los Estados para recolectar fondos, entre los cuales se pueden mencionar a modo de ejemplo, el impuesto sobre la renta, impuesto sobre bienes inmuebles, impuestos de timbres, impuestos de transferencia de bienes muebles y servicios mejor conocido este último como ITBMS.

Los impuestos son cobrados desde la antigüedad para sufragar las necesidades del Estado y con un fin social. Así de todos los impuestos uno de los que mayor recaudación anual logra es el impuesto sobre la renta, esto no

ocurre solo a nivel nacional, sino que es un patrón de conducta que se ve en la mayoría de los países. El impuesto sobre la renta a pesar de que contribuye en gran medida a llevar a cabo las políticas sociales, también es el suplicio de muchos. Tanto para las personas naturales como jurídicas.

Para entender el concepto de impuesto sobre la renta se debe tener claro el concepto de renta, según el Diccionario de la Real Academia de la Lengua española se entiende por renta la utilidad o beneficio que rinde anualmente algo, o lo que de ello se cobra. Se entiende entonces que el concepto de renta se basa en la utilidad que se genera anualmente de algo.

Siendo así, se puede decir que el impuesto sobre la renta será aquel que se cobre sobre las ganancias o utilidades obtenidas anualmente por las personas de su trabajo, inversión o un negocio. Es decir, que de los ingresos que genere una persona natural o jurídica y una vez se descuenten los gastos deducibles que esta tuvo para obtener aquel ingreso, el Estado cobrará un porcentaje de la ganancia total que generó una persona en el año fiscal.

El impuesto sobre la renta presenta las siguientes características:

1. Es un impuesto anual
2. Es un impuesto directo, ya que el Estado lo cobra directamente al contribuyente y no a través de un intermediario como ocurre con el ITBMS.

3. Se cobra sobre la renta neta global de fuente panameña, Es decir que se acumulan todos los ingresos brutos del año, se practican las deducciones que la ley y el reglamento autorizan y sobre el resultado neto se aplican las tasas del impuesto a fin de determinar el mismo.

4. El impuesto se aplica sobre la renta de fuente panameña con independencia del domicilio y nacionalidad de quien la obtiene. Lo que importa es que la renta se obtenga o produzca en territorio panameño (art. 694 C.F. y art. 1 del decreto 60 de 1965).

5. Los contribuyentes son: personas naturales o físicas; personas jurídicas.

Uno de los mayores incentivos que ofrece la Ley 41 de 2007 es el hecho de que las multinacionales con sede en Panamá bajo una licencia SEM no pagan ningún impuesto sobre la renta en Panamá sobre los ingresos generados fuera de Panamá.

En el artículo 21 se observa claramente la aplicación del principio de territorialidad para la tributación de las personas, en cuanto al impuesto sobre la renta, el cual es un principio ya existente en nuestra legislación nacional consagrado en el artículo 699 del Código Fiscal.

Dicho principio de territorialidad consiste simplemente, en el no pago de impuestos al Estado panameño, si la fuente de la renta no se generó en territorio panameño.

Al establecer el artículo 21 que estarán exentas las EMN sujetas a la Ley 41 de 2007, del pago de Impuesto sobre la Renta de la República de Panamá, por los servicios brindados a entidades de cualquier naturaleza domiciliadas en el exterior, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá, se observa claramente que esa renta no gravable en Panamá consiste en aquellas actividades mercantiles que se perfeccionen, consuman, o surtan sus efectos en el extranjero, ya que se debe recordar que las empresas que establezcan su sede en Panamá siempre serán parte de empresas multinacionales pero que tiene como objetivo brindar servicios establecidos en la Ley a las subsidiarias, filiales, casa matriz y demás que formen parte del grupo económico con miras a realizar estas operaciones internacionalmente o regionalmente.

Esto ofrece una gran ventaja para los empresarios, ya que pueden mitigar o ahorrarse los impuestos que hubiesen tenido que pagar sobre la renta.

El principio de territorialidad en materia de tributación en conjunto con las reglas fiscales establecidas en el artículo 21 resultan sumamente ventajosas, para los inversionistas, que pueden obtener más ganancias al no pagar tantos impuestos si obtienen una Licencia SEM. Políticas que son muy acordes con la

legislación, e incentivos adoptados por el país para la atracción de inversión directa extranjera.

Es menester señalar que en el segundo párrafo del artículo 21, se señala que salvo los dispuestos en el último párrafo del artículo 26 dicha exención solo se aplicara a la empresa y no a sus empleados.

El artículo 26 establece en su última parte que para los efectos fiscales se considerara fuente extranjera aquellos salarios y otras remuneraciones laborales que reciban las personas poseedoras de una visa personal permanente de Sede de Empresas Multinacionales, cuando dichos ingresos provengan del extranjero.

Por lo tanto, de conformidad con el segundo párrafo del artículo 21 y el último párrafo del artículo 26, estarán exentos del pago de impuesto sobre la renta los colaboradores de la EMN, cuando el salario que estos devengan provenga de fuente extranjera, siempre que estos cumplan con dos requisitos señalados en la Ley, los cuales son los siguientes:

- a. Los trabajadores que posean una visa personal permanente de Sede de Empresas Multinacionales.
- b. Cuando dichos ingresos provengan del extranjero, es decir que estos salarios se paguen con dineros generados en el extranjero.

Por lo que se consideran como fuente extranjera.

### **3.2. Impuesto de Dividendos**

Estas empresas están también exentas del pago del impuesto de dividendo y de impuesto complementario. Este párrafo del artículo 21, fue introducido con la reformas del 2012, que se hicieron a la Ley 41 de 2007.

Es menester señalar, que las empresas con licencia SEM, antes de las reformas del 2012, estaban sujetas al pago del impuesto de dividendo, toda vez, que mediante Nota No. 201-01-119-19 de 8 de noviembre de 2011, de La Dirección General de Ingresos (en adelante DGI) del Ministerio de Economía y Finanzas, señaló, que al no estar la exoneración de impuesto de dividendo expresamente en la Ley erróneamente podría pensarse todo lo contrario. Pues a consideración de estos las exoneraciones de impuestos deben estar expresas en la Ley, y que aun en caso de ser ambigua la ley esta no puede estar sujeta a interpretaciones.

Este criterio, de la DGI, ha sido superado, pues con las reformas introducidas a la Ley, no cabe la menor duda, de que las empresas a las que se les aplique la Ley 41 de 2007, están exentas del pago de impuesto de dividendos y complementario.

En lo que concierne al impuesto de dividendo, es necesario tener claro lo siguiente; cuando dos o más personas naturales o jurídicas se reúnen para



formar una sociedad, suscribiendo el pacto social, dichas personas están obligadas a designar en el pacto social un número de acciones, dichas acciones se utilizarán para comercializar, y son consideradas como un bien mueble, fungible y susceptible de apropiación, así cuando una persona es titular de una acción societaria, tiene derecho a los frutos que la acción produzca, y estos frutos es lo que se conoce como dividendos, es decir que el dividendo es una parte proporcional que le corresponde a una acción, por las utilidades que ha generado la sociedad.

El dividendo en materia societaria es el beneficio, provecho, ganancia, que genera una acción durante un período determinado, por lo tanto los dividendos serán las cantidades que resultan de distribuir las utilidades que pertenecen a la sociedad, entendiéndose por utilidad las ganancias que la sociedad obtiene como el resultado del ejercicio de las actividades para las cuales fue creada, y que constituyen un superávit en relación con el capital social.

En el derecho impositivo panameño, se cobra impuesto de dividendos, el cual se encuentra regulado en el artículo 733 del Código Fiscal, este artículo al igual muchos de los artículos en el código fiscal ha sido objeto de varias reformas, especialmente cuando ocurren los cambios de gobierno, el mismo ha sido reformado con las modificaciones que ha sufrido el código fiscal en los años 2010, 2011 y 2012, pero en esencia se puede señalar que las personas jurídicas (con excepciones que establece el mismo artículo) quedan obligadas a retener el

impuesto de dividendo o cuota de participación del diez por ciento (10%) de las utilidades que distribuyan a sus accionistas o socios cuando estas sean de fuente panameña y del cinco por ciento (5%) cuando se trate de la distribución de utilidades provenientes de renta exenta del Impuesto sobre la Renta prevista en los literales f y l del artículo 708 del Código Fiscal, así como de rentas provenientes de fuente extranjera y/o de exportación. En el caso de las acciones al portador este impuesto tendrá una tasa del veinte por ciento, y la persona jurídica que distribuya tales dividendos practicará la retención, la que tendrá carácter definitivo. El artículo 733 del Código Fiscal señala otras reglas que regulan lo concerniente al pago y al cobro del impuesto de dividendo, entre las reformas más novedosas se encuentra la del 2011, que fue hecha a través de la Ley 31, en la que se equipara el impuesto al préstamo que una sociedad otorgue a sus accionistas, con la repartición de dividendos, quedando dicha acción sujeta al pago del 10% sobre el monto entregado. Además se exonero de este impuesto los dividendos que se paguen o se acrediten sobre acciones preferidas acumulativas emitidas por las personas jurídicas, siempre que se cumplan ciertas condiciones establecidas en la Ley.

Por lo tanto en base al párrafo número tres del artículo 21 de la Ley 41 de 2007, no se les cargaría a las EMN que tengan una Licencia SEM con el impuesto de dividendo. Dicho artículo es también acorde con el artículo 733 del Código Fiscal, ya que en el primer párrafo de dicho artículo se estableció que solamente

quedan obligadas a retener el impuesto de dividendo aquellas personas jurídicas que requieran Aviso de Operación para realizar operaciones comerciales e industriales dentro del territorio nacional, salvo las excepciones que establezca la Ley. En virtud de lo anterior se puede entender que ambos artículos consagran el principio de territorialidad para el cobro de este impuesto. Las EMN con una Licencia SEM que no realizan operaciones que generen ingresos en el territorio panameño, se considera que genera fuente de ingreso extranjera.

### **3.3. Impuesto Complementario**

De acuerdo con lo dispuesto en el tercer párrafo del artículo 21 de la Ley 41 de 2007, las empresas que obtengan una Licencia SEM estarán exentas del impuesto complementario.

El impuesto complementario se encuentra regulado en el artículo 733 del Código Fiscal, en el que se señala que en el caso de que la persona jurídica no distribuya sus utilidades, o de que la suma total distribuida sea menor del cuarenta por ciento (40%) del monto de las ganancias netas del año fiscal correspondiente, menos el impuesto sobre la renta causado por la misma, la persona jurídica deberá retener y pagar al Fisco, en concepto de impuesto complementario, el diez por ciento (10%) de la diferencia.

Algunos autores consideran que este impuesto se trata de un adelanto del impuesto de dividendo y es no es un impuesto independiente, criterio que no es seguido por todos. Sin embargo, no se puede negar que es un impuesto que guarda mucha relación con el impuesto de dividendo, ya que este se paga precisamente cuando la persona jurídica no distribuya sus utilidades o cuando se distribuyan los dividendos pero la suma total distribuida sea menor del cuarenta por ciento de las ganancias generadas en el año fiscal correspondiente.

El impuesto complementario está reglamentado en el Decreto Ejecutivo 170 de 1993, específicamente en el artículo 110, el cual modificado por el Decreto Ejecutivo 8 de 2007, en donde se establecen las siguientes reglas:

A los efectos de la determinación del impuesto complementario, la persona jurídica procederá de la siguiente forma:

- a. La renta neta gravable declarada se le adicionarán los ingresos de las enajenaciones sujetas al régimen de ganancias de capital a las que se refieren los literales "a" y "e" del artículo 701 del Código Fiscal y se le restará tanto el impuesto sobre la renta causado, así como el Impuesto sobre la renta producto de las operaciones sujetas al régimen de ganancias de capital la diferencia se denominará saldo resultante;
- b. Si se distribuyen utilidades por una cifra igual o superior al cuarenta por ciento (40%) del saldo resultante, no se ocasionará el impuesto

complementario, debiendo la persona jurídica practicar solamente la retención del diez por ciento (10%) o veinte por ciento (20%) según corresponda, sobre los dividendos o las utilidades distribuidas;

c. Si no se distribuyen utilidades la persona jurídica deberá practicar la retención del impuesto complementario, aplicando el diez por ciento (10%) sobre el cuarenta por ciento (40%) del saldo resultante;

d. Si la distribución de utilidades o dividendos es por un importe inferior al cuarenta por ciento (40%) del saldo resultante, la persona jurídica deberá practicar la retención del impuesto complementario aplicando el diez por ciento (10%) sobre la diferencia entre el cuarenta por ciento (40%) del saldo resultante, menos el importe efectivamente distribuido entre los accionistas o socios.

Se considera que no hay distribución de utilidades, si, pasada la fecha en que la persona jurídica deba presentar su declaración jurada de renta para el año fiscal vencido, de acuerdo con los plazos establecidos en los artículos 710 y 714 del Código Fiscal, ésta aún no ha efectuado tal distribución o no ha capitalizado sus utilidades correspondientes al referido ejercicio fiscal.

### **3.4. Uso de Equipos Fiscales**

Igualmente en el artículo 21 de la Ley 41 de 2007, no obliga a las empresas multinacionales con Licencia SEM al uso de equipos fiscales; no obstante, estarán obligadas a documentar sus actividades a través de facturas o documentos equivalentes que le permitan a la Dirección General de Ingresos el debido control, registro, contabilización y fiscalización de las transacciones realizadas.

Los equipos fiscales fueron introducidos en la legislación panameña mediante la Ley 76 de 1976, específicamente en los artículos 11 y 12, los cuales sufren constantemente modificaciones. La modificación más reciente de dicha normativa se dio mediante la Ley 72 de 2011.

El artículo 11 de la Ley 76 de 1976, consagra la obligatoriedad del uso de la expedición de facturas o documento equivalente para acreditar toda operación relativa a transferencia venta de bienes y prestación de servicios que se realicen en el territorio de Panamá, además de establecer la información mínima que debe consagrar dicho documento.

En el artículo 12 se le da facultad a la Dirección General de Ingresos de regular lo concerniente al uso de equipos fiscales.

A modo de ejemplo se puede decir que el equipo fiscal está conformado por impresoras y cajas registradoras. Las primeras emiten las facturas y almacenan los datos. Las segundas tienen los teclados para introducir los precios, memoria permanente, inamovible e inalterable, que registra los datos de identificación, las actividades realizadas y el monto total de los impuestos.

Es interesante mencionar, que la excepción del uso de equipos fiscales por parte de las empresas con licencia SEM, es introducida a la Ley mediante las modificaciones hechas por la Ley 45 de 10 de agosto de 2012.

Anteriormente las empresas con licencia SEM estaban sujetas al uso de equipos fiscales, ya que mediante Nota No. 201-01-119-19 de 8 de noviembre de 2011, la DGI absolvió una consulta de la Dirección de SEM, donde estos últimos consultaron a la DGI sobre la obligatoriedad de las empresas multinacionales de la utilización de equipos fiscales, señalando estos lo siguiente:

*"En comunicaciones oficiales por parte de la DGI, se indicó que las empresas que no generen ingresos gravable en Panamá, no están obligadas a adoptar equipos fiscales. Por ingresos gravables se entiende el monto que resulte de restar del total de los ingresos de contribuyente los ingresos exentos y/o no gravables, y los de fuente extranjera, y por lo tanto en caso de mantenerse este último criterio, una empresa SEM que sus servicios sean prestados a entidades*

*domiciliadas en el exterior no genera ingresos gravables en Panamá, y por tanto no estaría en la obligación de obtener un equipo fiscal.*

*Adicionalmente somos de la opinión que para el caso de una SEM que preste servicios en el territorio de Panamá, son aplicables las consideraciones antes expuestas respecto a la semejanza de una SEM con una persona jurídica extranjera, cuyo domicilio esta fuera de la República de Panamá, y no está registrado como contribuyente ante la DGI entendiéndose por tanto, que al establecer el procedimiento de Remesas a los servicios prestados por la SEM en territorio nacional, a las mismas no se les requerirá la obtención de un equipo fiscal, tal como no le es requenda a una persona jurídica extranjera”.*

La DGI respondió que dicha consideración era errónea, pues la misma Ley 76 de 1976 establece expresamente quienes están exentos del uso de equipos fiscales, no estándolo las empresas con licencia SEM y que por lo tanto estaban sujetos al uso de equipos fiscales, aun cuando no generaran renta gravable.

En la actualidad, esta situación fue superada, y pues no puede ser objeto de discusión o estar sujetas a interpretaciones, ya que con las reformas introducidas al artículo 21 de la Ley 41 de 2007, está establecido claramente que las empresas con licencia SEM, no están sujetas al uso de equipos fiscales.



No obstante, parece sano, que aun así, las empresas estén obligadas a documentar sus actividades a través de facturas o documentos equivalentes que le permitan a la Dirección General de Ingresos el debido control, registro, contabilización y fiscalización de las transacciones realizadas, pues las actividades que estás realicen, siempre deben estar sujetas al control estatal, y documentar de donde provienen sus ingresos, ya que el en momento que sea requerida dicha información por la autoridad competente, se puede solicitar la mismas, pues estos deben tener registro de contabilidad.

Finalmente se puede concluir estableciendo que el artículo 21 consagra las siguientes exoneraciones tributarias a las empresas que obtengan una Licencia SEM:

1. Impuesto sobre la renta.
2. Impuesto sobre la renta a los colaboradores de las empresas que tengan una visa personal SEM, cuando el salario que estos devengan provenga de fuente extranjera.
3. Impuesto de dividendo.
4. Impuesto complementario.
5. No obligación de uso de equipos fiscales.

*Artículo 21. Régimen fiscal. Las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de impuesto sobre la renta de la República de Panamá por los servicios brindados a entidades de cualquiera naturaleza, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.*

*Salvo lo dispuesto en el último párrafo del artículo 26, esta exención solo se aplicará a la empresa y no a sus empleados.*

*Las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de impuesto de dividendo y de impuesto complementario.*

*Igualmente, dichas empresas no estarán sujetas al uso de equipos fiscales; no obstante, estarán obligadas a documentar sus actividades a través de facturas o documentos equivalentes que le permitan a la Dirección General de Ingresos el debido control, registro, contabilización y fiscalización de las transacciones realizadas.*

### **3.5. Impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios.**

Las exoneraciones al impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, están reguladas en el artículo 22 de la Ley 41 de 2007, al igual que los demás artículos que consagran el régimen tributario de las empresas con licencia SEM, fue reformado por la Ley 45 de 2012, el cual quedo redactado de la siguiente manera:

*Artículo 22. Impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios. Por tratarse de servicios de exportación, los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional no causarán impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios, siempre que se presten a personas que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.*

*Sin perjuicio de lo establecido en el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo 84 de 26 de agosto de 2005, se define como exportación de servicios aquellos brindados desde una oficina establecida en Panamá, pero que se*

*perfeccionen, se consuman o surtan sus efectos en el exterior. Estos servicios no dan derecho a la obtención de certificados con poder cancelatorio.*

*Parágrafo. Los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional establecida y con operaciones en la República de Panamá, sea parte o no del mismo grupo económico, causarán impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios cuando se presten a personas que generen renta gravable en la República de Panamá.*

*Las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales no estarán exentas del pago de impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios por la compra de bienes o servicios en la República de Panamá ni por las importaciones que hagan.*

En el primer párrafo del citado artículo se contempla la exoneración de dicho impuesto, siempre y cuando la transferencia se dirija a personas que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá, es decir, cuando se

transfieran bienes o se presten servicios a personas que sus giros comerciales sean gravados con impuestos dentro del territorio de la República de Panamá, por lo tanto en lo que concierne a este impuesto se aplica también el principio de territorialidad, el cual fue comentado en el apartado anterior, y que consiste en gravar impuestos a las actividades comerciales que generen renta dentro del territorio nacional.

En este punto, es importante realizar un paréntesis, para definir el ITBMS como impuesto, y su regulación en la República de Panamá.

ITBMS como su siglas lo indica significan impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios, en otros países este impuesto es conocido como IVA, que sus siglas significan impuesto sobre el valor agregado o impuesto sobre el valor añadido. Es decir que es impuesto que se cobra sobre el consumo, ya sea al momento, que el consumidor adquiere algún bien mueble de cualquier tipo, o en momento que paga un precio para recibir la prestación de un servicio.

Este es un impuesto indirecto a diferencia de los impuestos anteriormente comentados, es decir, que los ingresos que genera este impuesto no se descuentan de la fuente de ingresos del contribuyente, sino que este recae sobre el valor de los bienes y servicios que se presten o transfieran.

Es impuesto que llega a todas las personas que realicen un acto de consumo, independientemente del monto de sus renta anual, edad, o cualquier otra características que nos obligue a pagar impuestos al fisco, es impuesto que

tiene un alcance general, llegando a casi todas los habitantes de un país, esto debido a que el consumir, es una necesidad del hombre, en virtud del ITBMS, se gravan todos los actos de consumo del ciudadano.

Mediante la Ley 75 de 1976, se introdujo el ITBMS al país, adicionándose al Código Fiscal el Título XXII denominado Impuesto a la Transferencia de Bienes Corporales Muebles con Crédito Fiscal, la misma ha sufrido modificaciones y ha sido reglamentada por distintos decretos, en la actualidad es reglamentado por el Decreto Ejecutivo 84 de 26 de agosto de 2005. El mismo se encuentra regulado en el artículo 1057-V del Código Fiscal.

Unas de las modificaciones más recientes del ITBMS se dio con respecto al aumento de su tarifa, a través de la Ley 8 del 2010, se modificó el parágrafo 6 del artículo 1057-V, realizando un aumento de la tarifa del impuesto, pasando del cinco por ciento (5%) al siete por ciento (7%), el cual entraría a regir a partir del 1 de julio de 2010.

Sin embargo, se debe mencionar que este artículo cuenta con 26 párrafos, por lo que el mismo contiene una gran cantidad de reglas, que van desde excepciones de ciertos servicios y bienes que no serán gravados con ITBMS, como por ejemplo los bienes relacionados con la salud humana, también se debe tener en cuenta que el impuesto por la adquisición de bebidas con licor

o cigarrillos la tarifa es distinta, por ejemplo en el caso del licor es del diez por ciento (10%), y para los cigarrillos es quince por ciento (15%).

En el segundo párrafo del artículo 22 de la Ley 41 de 2007 se establece que sin perjuicio de lo establecido en el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo 84 de 26 de agosto de 2005, se define como exportación de servicios aquellos brindados desde una oficina establecida en Panamá, pero que se perfeccionen, se consuman o surtan sus efectos en el exterior. Estos servicios no dan derecho a la obtención de certificados con poder cancelatorio.

En el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo 84 de 26 de agosto de 2005, se señala lo siguiente: a efectos del literal g del párrafo 7 del artículo 1057-V del Código Fiscal, que establece las actividades que no causaran el impuesto del ITBMS, se define como exportación de servicios a aquellos prestados por profesionales siempre y cuando se presten desde una oficina establecida en Panamá, pero que los mismos se perfeccionen, se consuman o surtan sus efectos en el exterior. Esos servicios no dan lugar a la obtención de certificados de poder cancelatorio.

De la lectura del párrafo segundo del artículo 22 de la Ley 41 de 2007, se puede ver que el mismo es acorde con lo señalado con el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo 84 de 2005, y simplemente consiste en la aplicabilidad del principio de territorialidad para efectos de no gravar impuesto a los servicios que

se presten desde el territorio del país, pero que se van a consumir, perfeccionar y surtir sus efectos en el exterior.

Este un artículo que como vemos, ya estaba consagrado en la legislación panameña, y esta exoneración no solo existe para las empresas que tenga una licencia SEM, sino para todas aquellas que presenten servicios, que no se consumen, perfeccionan ni surten sus efectos en territorio nacional.

Sin embargo, el artículo 22 de la Ley 41 de 2007, hace alusión a la exoneración ya contemplada en el Código Fiscal patrio, repitiendo el mismo principio y al momento que señala sin perjuicio de lo establecido el Decreto Ejecutivo 84 de 2005, se quiere señalar que se estableció en la Ley que regulan a las empresas multinacionales en forma independiente de lo que digan otras leyes que pueden complementar a ésta pero no contrariarla.

Es una exoneración de impuestos a todas luces, muy atractivo para la empresas amparadas con la Licencia SEM, ya que como se observó en el análisis del artículo 4 de la Ley 41 de 2007, estas empresas se dedican principalmente a la prestación de servicios a sus subsidiarias, filiales, matrices o cualquier otra que forme parte de su grupo económico, y a pesar de que los servicios que prestan estas empresas deben estar aprobados por Ley o por Decreto de Gabinete, son bastante amplios, y van desde aspectos financieros, logísticos, contables hasta electrónicos.



El artículo en comento, contiene un párrafo el cual fue introducido con las reformas hechas a la Ley en el 2012, que establece principalmente lo ya dicho en el primer párrafo del mismo artículo, toda vez que señala cuando si deberán pagar el ITBMS la EMN, es decir, que los servicios que brinde la empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional establecida y con operaciones en la República de Panamá, sea parte o no del mismo grupo económico, causarán impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios cuando se presten a personas que generen renta gravable en la República de Panamá.

Además en la parte final del párrafo se señala que Las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales deberán pagar el impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios por la compra de bienes o servicios en la República de Panamá y por las importaciones que estos realicen, regla que se encuentra contemplada en el principio de territorialidad.

### **3.6. Renta de las Empresas Multinacionales.**

En el artículo 23 se dedica un párrafo entero, para explicar los aspectos acerca de la renta de estas empresas producida dentro del territorio panameño, el cual señala lo siguiente:

*Artículo 23. Renta. La renta de las Sedes de Empresas Multinacionales se considerará producida dentro de la República de Panamá en la medida en que sus servicios incidan sobre la producción de renta de fuentes panameñas o de la conservación de esta, y su valor haya sido considerado como gasto deducible por la persona que los recibió. En estos casos, el contribuyente que se beneficie con el servicio o acto de que trata este artículo aplicará las tarifas establecidas en el artículo 699 del Código Fiscal sobre el cincuenta por ciento (50%) de la suma a ser remitida a la Sede de Empresa Multinacional. En este caso, utilizará el procedimiento de retención en la fuente al vencimiento del periodo fiscal, la Sede de Empresa Multinacional presentará su declaración de renta declarando sus rentas como exentas y mostrando el impuesto pagado, sin que en ningún momento tenga derecho a obtener crédito fiscal por las pérdidas que le ocasionen los costos y gastos cargados a su operación.*

El concepto de renta se basa en la utilidad que se genera anualmente de algo, se puede decir que el impuesto sobre la renta será aquel que se cobre sobre las ganancias o utilidades obtenidas anualmente por las personas de su

trabajo, inversión o un negocio. Así de los ingresos que genere una persona natural o jurídica y una vez se descuenten los gastos que esta tuvo para obtener aquel ingreso, el Estado cobrará un porcentaje de la ganancia total que generó una persona en el año fiscal.

En el artículo 23 de la Ley 41 de 2007, se dan las pautas, para determinar, cuando la renta de las empresas amparadas bajo dicho régimen, se considerara producida en el territorio nacional, estableciendo dos requisitos:

- a. Que sus servicios incidan sobre la producción de renta de fuentes panameñas o de la conservación de esta y,
- b. Su valor haya sido considerado como gasto deducible por la persona que los recibió.

Si la SEM le presta servicios a una empresa del grupo económico en la República de Panamá, la empresa que recibió el servicio debe retener el impuesto sobre la renta generado por la SEM de conformidad a las tarifas establecidas, sobre el 50% de la suma a ser recibida a la SEM, en la medida que dichos servicios incidan sobre la producción de renta de fuente panameña y su valor haya sido considerado como gasto deducible por la persona que lo recibió.

De la lectura del citado artículo también se debe entender que toda empresa SEM deberá realizar Declaración de Renta ante la Dirección General de Ingresos, siempre, en donde no está exenta de esta obligación.

### **3.7. Pagos realizados a terceras personas.**

*Artículo 24. Requisitos de información. Las Sedes de Empresas Multinacionales están obligadas a cumplir con los requisitos vigentes de información de pagos realizados a terceras personas, sean naturales o jurídicas.*

Anteriormente la información de pagos realizados a terceras personas, estaba regulado en el Decreto Ejecutivo 267 de 13 de diciembre de 2012, donde se establecía que Las Entidades Públicas, incluyendo las Autónomas y Semiautónomas y los Municipios, así como las personas naturales y jurídicas que deban presentar declaración jurada del Impuesto Sobre la Renta, que durante el año anterior tuvieron Ingresos Brutos superiores a B/. 1,000,000.00 y/o a diciembre 31 del mismo, tuvieron Activos Totales superiores a B/. 3,000,000.00, deberán informar a la Dirección General de Ingresos, en medio magnético dentro de los 15 primeros días de cada mes y en forma detallada, el monto de los pagos o abonos a cuenta efectuados a favor de terceros durante el mes anterior, que constituyan erogaciones, costos o gastos para quien informa, o le

otorguen derecho a crédito fiscal, o constituyan ingreso gravable para quien los reciba.

Están igualmente sujetos a esta obligación las personas naturales y jurídicas que exploten con ánimo de lucro, en y desde oficinas establecidas en el territorio de la República de Panamá, actividades que generen renta que, de acuerdo con las normas fiscales correspondientes, no se consideren producidas dentro del territorio nacional y que, en consecuencia, no tengan la obligación de presentar declaración jurada del Impuesto Sobre la Renta; que durante el año anterior tuvieron Ingresos Brutos superiores a B/. 1,000,000.00 y/o a diciembre 31 del mismo, tuvieron Activos Totales superiores a B/. 3,000,000.00. También están obligadas las Asociaciones Civiles, las Fundaciones, las Organizaciones Sociales de Trabajadores y Empleadores, las Cooperativas, las Asociaciones de Ahorro y Préstamo y demás entidades que, por no tener fines de lucro, no son contribuyentes del Impuesto Sobre la Renta, si durante el año anterior tuvieron Ingresos Brutos superiores a B/. 1,000,000.00 y/o a diciembre 31 del mismo, tuvieron Activos Totales superiores a B/. 3,000,000.00.

Sin embargo, dicho decreto fue derogado por el Decreto Ejecutivo 233 del 28 de diciembre de 2007, ya que artículo 125 del Decreto Ejecutivo 170 de 27 de octubre de 1993, modificado por el Decreto Ejecutivo 8 de 29 de enero de 2007, establece que la Declaración Jurada de Rentas se presentará a través de

formularios confeccionados por la Dirección General de Ingresos o en medios magnéticos o tecnológicos aprobados para tal efecto por dicha Dirección; y que esta declaración contendrá información sobre las rentas que haya obtenido el contribuyente durante el período fiscal anterior, así como de las utilidades que haya distribuido entre sus accionistas o socios y todo otro anexo o dato que sea requerido por la Dirección General de Ingresos para la precisa determinación del impuesto, y en virtud de estas nuevas disposiciones para la presentación de la Declaración Jurada de Rentas, anexos y demás documentación que la acompañan, aparejadas a las nuevas medidas de control tributario, se hace innecesario exigir a los contribuyentes el Informe de Pagos a Terceros que establece el Decreto Ejecutivo 267 de 13 de diciembre de 2000.

Por lo tanto la declaración de pagos a terceras personas está regulado por la DGI a través de los formularios que estos previamente hayan emitido y aprobado para tales efectos, lo que actualmente se hace electrónicamente.

### **3.8. Acuerdos fiscales.**

*Artículo 25. Acuerdos fiscales. No obstante lo dispuesto en el artículo anterior y de forma voluntaria, las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional*

*podrán llegar a acuerdos fiscales con el Ministerio de Economía y Finanzas para la consolidación de sus ganancias y el pago de impuestos por las rentas que obtienen en diversos países.*

*De celebrarse el referido acuerdo fiscal, en este se establecerá la fecha efectiva en que dichos impuestos deberán ser cancelados, así como las demás modalidades que las partes acuerden.*

*La empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional deberá presentar ante la Secretaría Técnica de la Comisión constancia de la celebración del referido acuerdo, para lo cual tendrá un término de treinta días hábiles, contado a partir de la celebración de dicho acuerdo.*

Esta materia, es muy conveniente para toda empresa SEM que considere que es más conveniente para ellos realizar el pago de sus impuestos, por ejemplo, con el año fiscal en que lo hace su casa matriz, actualmente son pocas las empresas que han celebrado estos acuerdos.

Se debe señalar que con las reformas del 2012 a la Ley 41 de 2007, se estableció el término de treinta días hábiles, para presentar ante Secretaría Técnica de la Comisión constancia de la celebración del referido acuerdo.

Las empresas SEM podrán llegar a acuerdos fiscales los cuales se celebraran con la DGI del Ministerio de Economía y Finanzas, y en los mismos se pautaran las circunstancias, metodología y demás modalidades que permitan la realización efectiva y válida de dichos acuerdos, de acuerdo con la reglamentación de la Ley 41 de 2007, el contenido de dichos acuerdos establecerá las circunstancias, metodologías, fechas de cancelación de impuestos y demás modalidades que las partes acuerden.

### **3.9. Exención del Arancel de Importación por menaje de casa cuando el trabajador se traslada por primera vez a Panamá**

A pesar del que el artículo 33 de la Ley 41 de 2007, está consagrado dentro del Capítulo que regula lo concerniente al régimen migratorio, se explicara el mismo dentro del régimen fiscal, pues a través de este artículo se establece la exención del pago de impuestos arancelarios, es decir, que el personal de la empresa con licencia SEM que sea poseedor una visa amparada bajo este régimen estará exenta del pago de los impuestos que por motivo de su importación pudieran aplicar a los muebles y accesorios de casa, consagrándose una serie de beneficios fiscales nuevamente, sin embargo, no se le quita la competencia a la Autoridad Nacional de Aduanas para hacer todas las verificaciones y comprobaciones que la ley le permite.



Al artículo 33, se le añadieron una serie de párrafos que contempla otras exenciones como es la importación de vehículos para uso personal o familiar, lo cual se puede hacer mediante solicitud a la Autoridad Nacional de Aduanas una franquicia arancelaria total y por una sola vez, cada dos años. Sin lugar a dudas, otra gran ventaja, para el personal ejecutivo que se ha parte de la empresa con licencia SEM, pues hace su estadía más placentera, y económica, no teniendo estos trabajadores, que incurrir en gastos extras o mayores de compras de vehículos, o pagando impuestos de importación.

También la Ley consagra una restricción a los artículos de uso doméstico o personal y el vehículo automotor que hayan sido introducidos al país con franquicia arancelaria no pudiendo ser vendidos, arrendados, dados en garantía ni rematados judicialmente, sin que se paguen sobre ellos los impuestos, derechos o tasas que correspondan. En el caso de los artículos de uso doméstico o de uso personal que hayan sido introducidos al país con franquicia arancelaria, no se pagará el impuesto en referencia después de transcurridos tres años de la entrada de estos al país, esta regulación, se encontraba a nivel reglamentario (en el Decreto Ejecutivo 28 del 2009), sin embargo, con las reformas introducidas mediante la Ley 45 de 2012, se elevó a rango de Ley.

En la reglamentación de la Ley 41 de 2007, es decir, el Decreto Ejecutivo 28 de 2009, se ha establecido que la franquicia arancelaria cubre de manera exclusiva al vehículo automotor, no a sus accesorios.

En este punto es interesante mencionar que la Contraloría General De La República, interpuso una demanda Contencioso Administrativa de Nulidad para que se declare nulo, por ilegal, el artículo 44 del Decreto Ejecutivo No. 28 de 27 de marzo de 2009, que reglamenta la Ley 41 de 2007. Toda vez, que a consideración de la entidad Contralora, el artículo 44 del Decreto Ejecutivo 28 de 27 de marzo de 2009, violaba de manera evidente el artículo 33 de la Ley 41 de 24 de agosto de 2007, ya que la norma acusada de ilegal puede traer como consecuencia un perjuicio notoriamente grave al patrimonio del Estado, en virtud de que éste dejara de percibir el impuesto de importación al momento de importarse un vehículo automotor para uso personal o familiar del personal extranjero amparado con una visa de personal permanente de sede de empresa multinacional, sin que ello esté contemplado en la ley.

El artículo 44 del Decreto Ejecutivo No. 28 de 2009, establece lo siguiente:

*"Artículo 44: El personal extranjero amparado con una visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional, podrá solicitar a la Autoridad Nacional de Aduanas, una franquicia arancelaria total y por una sola vez, cada dos (2) años, para la importación de un vehículo automotor para uso personal o familiar.*

*Por vehículo automotor de uso personal o familiar, se entiende todo vehículo previsto de un dispositivo mecánico de*

*autopropulsión, a ser usado en carretera, independientemente del vehículo, usado por el personal extranjero amparado por la visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional, de manera exclusiva para su uso personal y/o familiar, esto para trasladarse a su lugar de trabajo, así como otras actividades que no involucren un uso comercial del vehículo.*

Debemos señalar que a la fecha no se encontró un fallo que se pronuncie sobre el fondo de la demanda, sin embargo la Sala III de lo Contencioso Administrativo mediante Fallo de 30 de octubre de 2009 no accedió a la suspensión provisional de los efectos del artículo 44 del Decreto Ejecutivo 28 de 27 de marzo de 2009.

Fundamentando su decisión en que, *"los artículos objeto de la demanda, se entiende en primer lugar, que la solicitud de franquicia arancelaria permitida por el artículo acusado de ilegal, es para quien tenga la visa de personal permanente de sede de empresa multinacional, para la importación del vehículo automotor para uso personal y familiar, para lo cual la misma norma explica que se entiende por ese tipo de vehículo. Ahora bien, la exención a que refiere el artículo 33 de la Ley reglamentada, es decir, la Ley 41 de 2007, refiere expresamente a la de los impuestos por importación aplicable a los manajes de casa, sin embargo, no deja expresado que alcanza tal concepto, es decir, el de manajes. El Diccionario de la Lengua Española, de la Real Academia Española se*

*refiere al término manejos, como el conjunto de muebles y accesorias de una casa.*

*Planteado lo anterior, consideramos que si bien es cierto que la norma reglamentaria dispone una exención aplicable a la importación de los manejos, y el artículo 44 de su decreto reglamentario una franquicia total para la importación de vehículo automotor, no interpretamos palmariaamente que la norma reglamentaria este pretendiendo establecer una exención para otro tipo de actividad no dispuesta en la ley, ante la circunstancia de que la norma acusada de ilegal, no prohíbe expresamente la exención para otra actividad.*

*Frente a lo anotado, a nuestro criterio no se deduce una infracción manifiesta del artículo 33 de la Ley 41 de 24 de agosto de 2009, y así tampoco del artículo 36 de la Ley 38 de 2000, que es la otra norma alegada como infringida, que dice fundamentalmente que ningún acto puede emitirse con infracción de una norma vigente”.*

Lo más probable, es que cuando la Sala III de la Corte Suprema de Justicia se tenga que pronunciar sobre el fondo de la demanda decrete la sustracción de la materia, debido a las reformas que se introdujeron mediante la Ley 45 de 2012.

#### **4. Régimen Migratorio aplicable a las Empresas Multinacionales con Licencia de SEM, consagrado en la Ley 41 de 2007**

El régimen migratorio, sea quizás uno de los más atractivos para los ejecutivos de las empresas que se establezcan en Panamá, puesto que las ventajas que se ofrecen a los colaboradores de una SEM, en cuanto a la rapidez, eficiencia, y cobertura a sus familiares son muy convenientes.

Es tan ventajoso el régimen migratorio para los trabajadores de la empresa SEM que de hecho en la Dirección de Sede de empresas multinacionales, cuentan con una oficina de Migración que atiende las visas solicitadas por los ejecutivos amparados bajo la Ley 41 de 2007.

A raíz de las modificaciones hechas en el 2012 mediante la Ley 45, y se añadió al artículo 26 de la Ley 41 de 2007, un párrafo que señala que la Sede de Empresa Multinacional gestionará, a través de la Secretaría Técnica, la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional o de Dependiente de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional, anteriormente el artículo señalaba que quienes realizarían dicha gestión serían el personal de la empresa.

El personal extranjero al que se le otorgue una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional tendrá derecho a trabajar en la

República de Panamá mientras labore dentro de la empresa multinacional con Licencia de Sede de Empresa Multinacional.

El artículo 26, señalado en párrafos anteriores además establece que el Ministerio de Comercio e Industria celebrará convenios con el Servicio Nacional de Migración, a fin de verificar la tramitación y expedición de las Visas de Personal Permanente o Temporal de Sedes de Empresas Multinacionales, así como las demás condiciones aplicables para su trámite, expedición y/o aprobación, o cualquier otro asunto que sea necesario coordinar con dicha institución.

Hasta la fecha se ha celebrado un Acuerdo del 25 de noviembre de 2011, entre el Ministerio de Comercio e Industrias , (MICI), Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL) y el Servicio Nacional de Migración (MIGRACIÓN), que regula los trámites migratorios y laborales, en donde el MITRADEL Y MIGTACIÓN, se comprometen a que los tramites que se lleven a cabo amparados por algún régimen especial como son: SEM, Zona Franca del Barú, Autoridad del Canal de Panamá, Zonas Francas, Área Económica Especial Panamá-Pacífico, se realizaran en un término máximo de 15 días hábiles por institución, donde además estos designaran un funcionario en cada institución, de enlace, en donde además deberán establecer mecanismos eficientes para el intercambio de información.

La referencia a los dependientes de quien ostente una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional alude al cónyuge o parejas unidas por un mínimo de cinco años en condiciones de singularidad y estabilidad, antes de las reformas del 2012, no se contemplaba las parejas unidas en matrimonio de hecho, a los hijos menores de dieciocho años y hasta los veinticinco años de edad, siempre que estudien de forma regular y se encuentren bajo la dependencia económica del personal permanente de Sedes de Empresas Multinacionales, a los hijos con discapacidad que vivan con ellos y a los padres de dicho personal, que permanezcan en el territorio nacional bajo responsabilidad del interesado principal.

Con las modificaciones, también se añadió que El personal permanente de Sedes de Empresas Multinacionales que demuestre tener la tutela o guarda y crianza acreditada de una persona menor de edad podrá solicitarlo como dependiente. La vigencia de la Visa de Dependiente de Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales en ningún caso podrá ser superior a la vigencia otorgada a la Visa de Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales cuya solicitud ampara.

En el artículo 27 de la Ley 41 de 2007, el cual también fue objeto de modificación con las reformas del 2012, se señala lo referente al término de la visa del personal permanente de la SEM y del correspondiente carnet de identificación los cuales serán otorgados por un término de cinco años

prorrogable por igual plazo, salvo en aquellos casos en que el contrato de trabajo establezca un término menor. Se señala además en el artículo que dicho término no es limitativo en el número de veces en que la visa y el carné en referencia puedan ser prorrogados.

El carné de identificación al que tendrá derecho en virtud de la Visa conllevará el derecho de permiso de salida y regreso múltiple, válido por el término del carné. Una vez otorgada la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional que lo acompaña, no se requerirá realizar trámite adicional u obtener permiso alguno de otra entidad estatal para trabajar en la Sede de Empresa Multinacional o para residir en la República de Panamá.

Con las reformas del 2012, también se adiciono un artículo, 27A, el cual señala el derecho de opción del personal de la SEM, para optar por la Residencia Definitiva una vez transcurrido el término de cinco años, contado a partir de la aprobación de la Visa de Personal Permanente de la SEM.

La Ley además contempla otro tipo de visa consagrada en el artículo 28, el cual establece la visa para el personal temporal de la SEM, que brinde servicios técnicos o de entrenamiento a la Sede de Empresa Multinacional por un término no mayor de tres meses, prorrogable por un período de tres meses adicionales, por una sola vez.

En este punto, la Ley también hace referencia a las actividades que realice la Sede de Empresa Multinacional, su personal extranjero podrá participar en



eventos realizados por está, tales como entrenamientos, reuniones de clientes y proveedores, reuniones de estrategia o convenciones. No obstante siempre debe mediar previa notificación a la Secretaría técnica a efecto de que esta entregue además el permiso correspondiente, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 29 de la Ley 41 2007.

La visa que se otorgue al personal que labore para la SEM, es limitativa, pues dichos trabajadores, no podrán dedicarse a actividades distintas a las que realicen en la sede.

En la Ley está consagrada la obligación de las empresas de comunicar a la Secretaría Técnica, de forma inmediata cualquier cambio en el estatus del personal extranjero.

El artículo 17 del Código de Trabajo Panameño establece la obligación de los empleadores de mantener trabajadores panameños, o extranjeros de cónyuge panameño o con diez años de residencia en el país, en proporción no inferior al 90 por ciento del personal de trabajadores ordinarios, y podrá mantener personal extranjero especializado o técnico que no exceda del quince por ciento del total de los trabajadores.

Sin embargo en el mismo artículo se establece que se exceptúan del porcentaje anterior los trabajadores de confianza de empresas que en la República se dediquen exclusivamente a mantener oficinas con el fin de dirigir

transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, previa autorización de las autoridades de trabajo.

Lo cual es acorde con la Ley 41 de 2007, ya que en el artículo 30 que regula lo concerniente a la contratación del personal de las empresas amparadas con una Licencia de SEM, donde se establece que dichas empresas podrán contratar trabajadores extranjeros de confianza para ocupar posiciones de gerentes de niveles altos y medios que requiera para su operación. Sin embargo, dicho artículo no es extensivo a los dependientes del personal de la SEM.

Con respecto a la afiliación obligatoria de a la Caja del Seguro Social, señala el artículo 34 la Ley 41 de 2007 que en vista de que el poseedor de una Visa de Personal Permanente o Temporal de Sede de Empresa Multinacional estará temporalmente en Panamá, este no está obligado a afiliarse, siempre que no solicite la residencia definitiva, no obstante, el personal que labore para la empresa SEM debe contar con seguros médicos para ellos y sus dependientes, estableciéndole la responsabilidad a la empresa multinacional de la cobertura de los seguros.

En resumidas cuentas, en lo concerniente al régimen migratorio aplicable a las empresas amparadas por la Ley 41 del 2007, se debe señalar que existen tres tipos de visas:

- a. Visa de Personal Permanente de la empresa con licencia SEM, estas serán otorgadas a los trabajadores de nivel administrativo-ejecutivo. Con un término de 5 pudiendo ser renovable por igual término por más de una vez.
- b. Visa de Dependiente de Personal Permanente de la empresa con licencia SEM, para los cónyuges o parejas unidas por más de 5 años en condiciones de singularidad y estabilidad, hijos menores de edad o menores de veinticinco años que sean estudiantes y a los padres del personal, que permanezcan en Panamá bajo la responsabilidad del personal de la SEM. Aplicándoseles el término de anteriormente señalado.
- c. Visa de Personal Temporal de la empresa con licencia SEM, estas visas serán otorgadas por un periodo no mayor de 3 meses es para trabajadores que tengan que venir a Panamá para cualquier actividad relacionada con la SEM. Al igual que la de Personal Permanente de SEM, esta visa no necesita un permiso de trabajo.

Con respecto al régimen migratorio también es importante señalar que existe la Resolución No. 21479 del 11 de noviembre del 2011, que establece los requisitos para otorgar un permiso de estadía en el territorio nacional por el término de 6 meses al personal de las EMN con licencia SEM, y sus dependiente, cuando dicha relación laboral haya culminado, o desistan de la visa.

Por medio del Decreto Ejecutivo No. 291 del 2009, se reglamentan las categorías migratorias correspondientes al Régimen Especial de Sedes de Empresas Multinacionales, donde se establecen los requisitos para solicitar dichas visas, los cuales, a modo de ejemplo generalmente consisten en: poder autenticado y solicitud dirigido al Servicio Nacional de Migración, con los respectivos timbres fiscales, fotografías tamaño carné del solicitante, fotocopia completa del pasaporte del solicitante, certificado de Antecedentes Penales del solicitante del país de origen o de residencia, certificado de Salud del solicitante, carta de trabajo y responsabilidad de la empresa SEM firmada por el representante legal o persona facultada para tal efecto, entre otros, y dependiendo el tipo de visa que solicite cambiaran los requisitos, pues se debe recordar que existen tres categorías de visas amparadas por el régimen especial.

## **5. Informe Anual**

El artículo 5 de la Ley 41 de 2007, establece que una vez las empresas que hayan obtenido su Licencia SEM y estén debidamente registradas tendrán la obligación de rendir un informe anual, el cual deben presentar a la Secretaría Técnica de la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, en donde el mismo contenga las estadísticas concernientes a sus operaciones dentro del territorio nacional. Imponiéndose además la obligación a las Sedes de

Empresas Multinacionales de comunicar de inmediato, a la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, cualquier cambio en el estatus de sus operaciones en el país y de su personal.

En el Artículo 21 del Decreto Ejecutivo 28 de 2009 se establece la información mínima que deberá contener dicho informe, tales como:

1. Nombre del representante legal y datos personales, quien a la vez deberá firmar el respectivo formulario.
2. Nombre de la empresa, datos de inscripción en el Registro Público de Panamá, número y fecha de resolución que otorgó la licencia de Sede de Empresa Multinacional.
3. Descripción de las actividades y servicios que brinda la empresa.
4. Identificación de la casa matriz o filiales o subsidiarias (partes del grupo empresarial) a las cuales se han prestado efectivamente servicios amparados por la licencia de Sede de Empresa Multinacional.
5. Inversiones realizadas en la República de Panamá durante el año de operaciones.
6. etc.

## **6. Cancelación de la Licencia SEM**

Las causales de cancelación de la Licencia SEM se encuentran en listadas en el artículo 18 de la Ley 22 de 2006 y las decreta la Secretaría Técnica, de oficio o a solicitud de parte o por recomendación de la Comisión, las causales son las siguientes:

- a. El cese de la actividad para la cual le fue otorgada la licencia, esta es una razón, coherente, pues la Ley es clara cuando establece que las Empresas amparadas bajo este régimen solo podrán realizar las actividades expresamente señaladas en la Ley, y no tendría sentido que esas estuviesen en el país, sin prestar los servicios a los que se han comprometido.
- b. No iniciar operaciones dentro de los seis meses siguientes al otorgamiento de la licencia, esta causal se encuentra ligada a la interior, y tiene el mismo espíritu, que consiste en el no permitir que las empresas que obtengan licencia SEM, no realicen las actividades a las que se comprometieron, pues se debe recordar, que el objetivo de la Ley es atraer la inversión extranjera, y si estas no movilizan sus capitales y recursos, se desvirtúan totalmente los objetivos de la Ley.

Dicho término podrá ser prorrogado por un periodo de tiempo adicional de seis meses. A través del Decreto Ejecutivo No. 28 de 2009 se ha

reglamentado lo concerniente al periodo adicional, en donde se señala que en caso de que la empresa bajo Licencia de Sede de Empresa Multinacional, no pueda iniciar operaciones en el término de seis meses, por razones de fuerza mayor o caso fortuito, debidamente comprobadas, que escapen del control de la misma y que no sea posible prever razonablemente pese al empleo de la diligencia necesaria, dará el correspondiente aviso a la Secretaría Técnica de la Comisión, dentro de los treinta días siguientes al acontecimiento de los hechos. Al respecto, la Secretaría Técnica de la Comisión citará a la empresa, a fin de establecer la magnitud de dichas razones y si se trata de una afectación parcial o total, podrá solicitar la prórroga para el inicio de sus operaciones, hasta por un término de seis (6) meses adicionales, antes de proceder a la cancelación de la licencia

c. Que la empresa multinacional sea intervenida o se le declare en quiebra por las autoridades de su país de origen, el proceso de quiebra, es un juicio universal que implica la imposibilidad de la Empresa de hacer a sus activos, la misma tiene una incapacidad financiera donde sus activos superan sus pasivos, por lo tanto, mal podría una compañía en quiebra cumplir con los objetivos de la Ley, más allá, una empresa en dicha condición, pudiese acarrear una serie de problemas.

d. La violación a las disposiciones de la presente Ley, es una causal justa, pues estas empresas deben ser serias, y no violentar el orden público, ni las leyes nacionales, por lo que tienen la obligación de respetar las disposiciones de la Ley 22 de 2006.

f. La violación a las leyes de la República de Panamá, dicha causal tiene las mismas razones que la anterior, no tiene sentido, que empresas con falta de seriedad establezcan sus sedes en Panamá, para violentar la legislación nacional. Las empresas con licencia SEM, están obligadas a respetar la legislación nacional, y en caso de que la quebrante, estas no deberían contar con ninguna especie de beneficio.

g. Los demás casos que establece esta Ley.

La cancelación de la licencia se le ha regulado el procedimiento a través del artículo 19 de la Ley 41 de 2007, en donde se han establecido las pautas del procedimiento de cancelación. La cancelación de la licencia le corresponderá a la Secretaría Técnica y podrá apelarse ante la Comisión, la cual solo podrá confirmarla o negarla mediante resolución motivada, adoptada por el voto afirmativo de la mayoría simple de los comisionados.

La Secretaría Técnica, previa comprobación de la causal o las causales de cancelación de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional, notificará



personalmente a la empresa las razones o los motivos de cancelación, la cual tendrá el término de diez días hábiles, contado a partir de la fecha de notificación, para exponer las razones por las cuales considera que su licencia no debe ser cancelada, acompañando las pruebas pre constituidas que estime conducentes.

La Secretaría Técnica tendrá el término de treinta días hábiles para resolver mediante resolución motivada

La empresa tendrá el término de diez días hábiles para presentar el recurso de apelación ante la Comisión, y esta tendrá el término de treinta días hábiles para resolverlo. La decisión de la Comisión agotará la vía gubernativa.

Ejecutoriada la resolución mediante la cual se cancela la licencia, la Comisión, por intermedio de la Secretaría Técnica, procederá de inmediato a cancelar todas las visas, los permisos de trabajo y otras licencias y permisos, otorgados de conformidad con esta Ley. En el caso de las visas y los permisos de trabajo, se les concederá a los afectados un término de noventa días para regularizar su situación migratoria o abandonar el país.

La Ley 41 de 2007, establece en sus últimas dispersiones del artículo 35 al 37, el concepto de infracción que se considerara toda acción u omisión que transgreda o viole las normas contenidas en la Ley y en sus reglamentos, o las normas que se dicten de conformidad con estos, siendo así aquella empresa que incumpla con la Ley se le cancelará la licencia y deberá pagar una multa

equivalente a tres veces los ingresos dejados de percibir en concepto de exoneraciones fiscales otorgadas mediante la presente Ley.

Para los trabajadores de las EMN que tampoco cumplan con la Ley se les ha impuesto una sanción que consiste en una multa de hasta cinco mil balboas (B/.5,000.00), si no se encuentran efectivamente laborando para la empresa SEM sin perjuicio de la que corresponda a la empresa en caso de no hacer las comunicaciones correspondientes de conformidad con la presente Ley,

En estos casos, la visa y/o el correspondiente permiso de trabajo de dicho trabajador será cancelado automáticamente y este será repatriado a costa de la empresa.

El artículo 36 también señala que la empresa que no haga las comunicaciones que se establecen como obligaciones de la presente Ley o que incumpla con las demás disposiciones podrá ser sancionada con multa de hasta cien mil balboas (B/.100,000.00), impuesta por la Secretaría Técnica.

Son sanciones que parecen multas altas, sin embargo, para estas empresas no lo son, pues los ingresos que estas tiene, son altísimos, sin embargo es importante que el Estado establezca sanciones pecuniarias por el incumplimiento de la normativa aplicable a ellas, en especial cuando cuenta grandes beneficios en muchos aspectos aunque principalmente fiscales y migratorios.

## **7. Eficiencia administrativa**

Finalmente la Ley 41 de 2007, en su artículo 38 consagra el principio de Eficiencia administrativa, que debe regir para los tramites que estén relacionados con el establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá en el mismo se señala que las entidades del Estado y los funcionarios encargados de tramitar lo relacionado con las Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá deberán mejorar su eficiencia administrativa y evitar la burocratización, a fin de hacerle frente, de manera rápida y eficiente, a las necesidades de las Sedes de Empresas Multinacionales y de sus empleados.

A esto se puede añadir que se entiende que es eficiente la actividad cuando se utilizan la capacitación y los medios idóneos para llevar a cabo las tareas y obligaciones con ahorro de tiempo y de gastos, simplificando los procedimientos burocráticos.

El principio de eficiencia administrativa, es un principio saludable, que debe estar presente en todas las gestiones administrativas, que realicen los funcionarios públicos en el ejercicio de sus funciones.

## **CAPÍTULO III: IMPLICACIONES DE LA**

## **APLICACIÓN DE LA LEY 41 DE 2007**

### **CAPÍTULO III: IMPLICACIONES DE LA APLICACIÓN DE LA LEY 41 DE 2007**

#### **1. Avances a nivel nacional con la implementación el establecimiento de las Sedes de empresas multinacionales en el país.**

La ley 41 de 2007, en definitiva complementa otras normativas de carácter nacional, cuyo objetivo es la atracción de capitales extranjeros al país, es decir, una mayor IED en el país.

La preocupación de los gobernantes panameños, ha sido la atracción de IED, para así de esta forma promover el desarrollo tecnológico y científico del país y sobre todo con la creación una mayor cantidad de plazas laborales.

Muchas revistas y periódicos de carácter financiero y económico han escrito sobre el tema, puntualizando, que la implementación de la Ley 41 de 2007, ha sido positiva, y ha llamado la atención de corporaciones internacionales, pues se debe recordar que este es un tema de reciente data, y por lo tanto, son pocas las investigaciones que existen al respecto, en especial en cuanto al aspecto financiero y económico.

Hoy en día son más las EMN que están analizando seriamente el establecer su sede en Panamá, prueba de ello es el aumento significativo del registro de empresas multinacionales, inicializando con un registro de dos

empresas en el año 2007, y terminando con un total de 85 EMN para el año 2012.

De acuerdo con las palabras de autoridades nacionales, estas compañías emplean en la actualidad a unas 3.100 personas, entre nacionales y extranjeros. La meta del país es llegar a 100 SEM en 2013 y acrecentar la inversión, que actualmente se estima en \$390 millones. (*Gómez, 2012*).

En Panamá un significativo número de EMN han sentado sus sedes en el país, para que así estos les brinden diferentes servicios expresamente descritos en la Ley y mencionados anteriormente, a las empresas que formen parte de su grupo empresarial incluyendo filiales, subsidiarias, y casa matriz.

Las empresas que se espera inviertan sus capitales en Panamá, deben ser serias y responsables, trabajar y encontrarse en paz con los lineamientos internacionales y nacionales de los países, es por ello que se exigen requisitos que revelen la calidad de la empresa, cual es la actividad que estas realizan y de que forma lleva a cabo sus giros comerciales, empresas de alto renombre como MAERSK, PROCTER & GAMBLE (las dos primeras en establecerse en el año 2007), ADIDAS, CATERPILLAR, L'OREAL CENTRAL AMERICA,S.A., entre otras de gran renombre internacional, ya han obtenido la Licencia de Sede de Empresas Multinacionales para el establecimiento de la sede.

La instalación de las sedes de empresas multinacionales (SEM) en Panamá sigue creciendo. Hasta la fecha existen 86 multinacionales que se han

instalado en el país y más que están en proceso de aprobación. Según el ministro de Comercio e Industrias, desde que se aprobó la Ley en 2007, estas empresas internacionales han inyectado una inversión directa extranjera de 371 millones de dólares. (PÉREZ, 2012).

La Ley 41 de 2007, se complementa con otros regímenes especiales que existen para la atracción de IED, como son las leyes de las Zonas Francas y del área económica especial Panamá Pacífico. Las que constituyen un conglomerado de regímenes especiales, destinados a atraer la IED, creando mayor cantidad de plazas laborales, e innovando en el desarrollo de tecnologías, tal como han desarrollado dicha política, ciudades como Shanghái, Singapur, Suiza entre otras.

Las EMN que han establecido su sede en el país no se concentran en un tipo de negocios específico ni provienen de un continente en particular, son de variados países provenientes de naciones como Estados Unidos, Japón, Dinamarca, Venezuela, Alemania, Corea del Sur, España, etc. La actividad que estas empresas realizan es muy variable y varía de empresa a empresa, que van desde fabricantes de productos comestibles y bebidas alcohólicas, como piezas industriales y celulares hasta operadores logísticos, telecomunicaciones, ingeniería marina, construcción, seguridad, etc.

A modo de ejemplo se pueden citar algunas de las operaciones que realizan las EMN con Licencia SEM; las operaciones de Alfa Laval se centran en tres tecnologías clave: transferencia de calor, separación y manejo de fluidos.

Vende sus productos en aproximadamente 100 países y tiene 20 grandes plantas de producción, 70 centros de servicio especializado y 11.500 empleados. Atlas Copco fabrica equipos industriales y el valor de sus activos supera los \$9.000 millones. ZTE es el sexto fabricante mundial de telefonía móvil y el segundo fabricante global en tarjetas de datos. Bosh es uno de los principales proveedores de componentes de automóviles del mundo y factura anualmente alrededor de \$68.000 millones. VanityFair es la empresa de vestimenta más grande de Estados Unidos y la dueña de las marcas Wrangler, Lee, Eastpak, JanSport, Kipling y Nautica, entre otras.

Puig Beauty&FashionGroup es una de las principales empresas de perfumería y cosmética de España. Tiene una alianza con Carolina Herrera y las compañías y marcas Nina Ricci París, Gal y Genesse forman parte del grupo. KühneNagel es uno de los líderes logísticos del mundo, emplea a 55.000 trabajadores en 100 países. Y BWSC se especializa en ingeniería, suministro, distribución, construcción y ejecución de contratos para la construcción de plantas termoeléctricas. Es considerada entre los principales contratistas del mundo en este campo. (Palacios, 2011)

Han llegado al país empresas de todo tipo, dedicadas a diferentes actividades comerciales, como se vio anteriormente empresas de servicios hasta productores de bienes de consumo masivo, alimentos y tecnologías. No existe un patrón común. No obstante, todas han visto a Panamá como una plataforma de



negocios Ideal y un centro estratégico de coordinación o distribución, excelente para coordinar la logística, pues el país se está convirtiendo en un centro logístico.

A través del establecimiento de estas EMN en Panamá se está liderando una iniciativa que pretende permitir a las multinacionales y a las universidades del país, tanto públicas como privadas, alinear mejor la oferta académica disponible con la demanda laboral de estas corporaciones globales, capacitando mejor al recurso humano nacional, es decir, que se pretende ayudar a la población del país, permitiendo que estas empresas, realicen convenios con universidades del país, a efectos de capacitar el recurso humano.

El que estas empresas establezcan sus sedes en Panamá, Implica que ellas obtendrán una serie de beneficios que repercuten en sus actividades comerciales, pues tendrán un ahorro significativo anual, ya que están exentas de ciertos impuestos, y además de contar con excelentes normas migratorias para sus colaboradores, pero el beneficio no solo redunda en beneficio de estas, pues como se mencionó en apartados anteriores al incrementar el establecimiento de estas empresas en el país, se genera mayor cantidad de empleos, y se acelera la economía.

Algunos de los beneficios que se consideran junto con la Ley 41 son el nivel de seguridad, en Panamá se cuenta con una moderna ciudad, un centro bancario sólido, una economía dolarizada, el hecho de que es un centro logístico,

tanto para carga como para pasajeros, tiene un sistema portuario de primer mundo, hay conectividad en cuanto a telecomunicaciones, entre muchas otras.

## **2. Responsabilidad de las Empresas Multinacionales, en el plano internacional**

En el plano internacional, se empezara haciendo referencia a la responsabilidad que se la ha impuesto a estas empresas a nivel internacional, envista de la necesidad de avanzar hacia un desarrollo sostenible que incorpore los criterios de Responsabilidad Social Empresarial en las decisiones y actividades de las empresas, destinadas a mejorar el desarrollo de los Estados en que ellas se establezcan.

En vista de esa responsabilidad empresarial, se verán dos instrumentos internacionales que tratan de orientar su comportamiento. También se hará un recuento sobre las posibles implicaciones que puede traer la aplicabilidad de las ventajas tributarias en el país.

## **2.1. Instrumentos Internacionales que regulan la Responsabilidad Empresarial de las Empresas Multinacionales**

Es importante para el desarrollo de las naciones del mundo que la actividad empresarial de las EMN tenga como base una responsabilidad social empresarial muy alta, ya que dichas empresas, constituyen actores importantes en el desarrollo de las economías nacionales, su actividad debe ir en armonía con los principales grupos de interés en las comunidades en las que desarrollan sus negocios. Dicha responsabilidad debe ser asumida como un desafío para contribuir al objetivo de lograr una inversión extranjera de calidad, que redunde en beneficio de los pueblos que las reciben.

En un inicio, se pretendió firmar códigos de conducta para las EMN, siendo estos los primeros antecedentes de la normativa internacional que existe actualmente sobre la materia.

El marco jurídico aplicable a las Inversiones extranjeras se empieza a establecer a través de contratos bilaterales entre los Estados receptores y exportadores de Inversiones o incluso en acuerdos estipulados entre el Estado receptor y el inversor. En este último caso, los Estados receptores negociaron directamente con las empresas, ajustando su relación económica y jurídica a través de los acuerdos de desarrollo económico. Todos estos acuerdos establecían de forma detallada los derechos y las obligaciones de unos y de

otros, en particular las retribuciones que recibiría el Estado receptor y los derechos del Inversor en caso de disputas contractuales, como por ejemplo el de acudir al arbitraje internacional. Este fue el marco en el que surgieron las iniciativas que son hoy los antecedentes de los Intentos por establecer una regulación internacional relativa a las actividades y métodos de trabajo de las EMN. En un inicio la Organización de las Naciones Unidas intentó preparar un Código vinculante para las empresas: el Borrador de Código de Conducta de Naciones Unidas sobre Empresas Transnacionales, que supuso el primer intento de regulación comprensiva de la conducta de las EMN. En estos instrumentos se recogieron las iniciativas por definir y codificar los nuevos parámetros jurídicos de las inversiones y de regulación de la conducta de las EMN, fundamentalmente en el seno de Naciones Unidas. Entre estos documentos se pueden citar las Resoluciones de la Asamblea General en las que se contienen la Declaración sobre el progreso y el desarrollo social, la Resolución sobre la soberanía permanente sobre los recursos naturales, la Declaración y Programa de Acción para el establecimiento de un Nuevo Orden Económico Internacional, la Carta de derechos y deberes económicos de los Estados o la Resolución sobre el desarrollo y cooperación económica internacional y la Estrategia Internacional para el desarrollo. Estos documentos dibujaron un nuevo marco de relación entre los Estados de origen, los Estados receptores y las EMN. (Ortega, 2008).

En la actualidad existen dos instrumentos internacionales, que tratan de regular la conducta de las EMN, en donde los mismos deben servir de guías para dichas empresas, y aplicarlas recomendaciones en ellos plasmadas, en todos los países que estas se encuentren independientemente de cual fuere su país de origen, los cuales son la Declaración Tripartita de las Empresas Multinacionales y la Política Social de la OIT; y las Líneas Directrices para las Empresas Multinacionales de la OCDE.

#### **2.1.1. Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social**

En 1977 el Consejo de Administración de la OIT adoptó la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social, con la finalidad de orientar e inspirar el comportamiento de las empresas multinacionales y la forma en que se relacionan con los gobiernos donde operan y las organizaciones de empleadores y trabajadores. Los principios de la Declaración reflejan las buenas prácticas y políticas en los sectores del empleo, formación, condiciones de trabajo, seguridad y salud, y relaciones industriales.

De acuerdo como lo ha señalado la misma OIT, La Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social (Declaración

sobre EMN) fue aprobada por el Consejo de Administración de la OIT en 1977 y modificada en 2000 y 2006.

El objetivo de la Declaración sobre EMN es fomentar el aporte positivo que las empresas multinacionales pueden realizar al progreso económico y social y reducir al mínimo el impacto negativo de sus operaciones.

La Declaración sobre EMN ofrece un marco que los sindicatos también pueden utilizar en sus conversaciones sobre cuestiones sociales y económicas con los gobiernos o bien para auditar o evaluar la conducta de las empresas nacionales y multinacionales.

La Declaración sobre EMN resume cómo se aplican los principios contenidos en los Convenios y las Recomendaciones de la OIT en la práctica a las operaciones de las empresas.

Contiene acciones para los gobiernos, los sindicatos, las organizaciones de empleadores y las propias empresas.

La Declaración sobre EMN representa un consenso Internacional entre gobiernos, empleadores y sindicatos respecto de las normas que deberían aplicarse a la manera en que operan las empresas.

La Declaración sobre EMN es un instrumento que refleja el consenso internacional sobre aquello que constituye una buena práctica para todas las empresas y la conducta de los gobiernos en relación con la actividad empresarial. Aunque no es un instrumento de carácter vinculante para los estados o las EMN,

su aplicación es de carácter universal. Esto significa que no es necesario que una empresa firme o bien se adhiera a la Declaración antes de que se examine su conducta.

La Declaración sobre EMN contiene un Preámbulo y una enumeración de políticas generales que exigen respeto por los derechos humanos y alientan a las empresas multinacionales, a los gobiernos, a las organizaciones de empleadores y a las organizaciones de trabajadores a:

- respetar las leyes y las reglamentaciones nacionales;
- tomar en consideración debidamente las prácticas locales, las prioridades de desarrollo y los fines sociales de los países de acogida;
- respetar las normas internacionales en lo concerniente a derechos humanos y laborales, y
- cumplir los compromisos en conformidad con las leyes nacionales y las obligaciones internacionales aceptadas.

Posteriormente la Declaración sobre EMN contiene conjuntos de principios organizados en áreas clave de acción, como son: empleo, formación, condiciones de trabajo y de vida, relaciones de trabajo, en las que se definen acciones para las empresas, para los gobiernos, para los empleadores y para los sindicatos.

### **2.2.2. Las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales**

Las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales son recomendaciones que los 34 países miembros de la OCDE y Argentina, Brasil, Colombia, Egipto, Letonia, Lituania, Marruecos, Perú, Rumanía y Túnez, dirigen a las empresas multinacionales con el fin de promover un comportamiento responsable de las mismas, fortalecer las bases de confianza mutua entre las empresas y las sociedades en que operan, ayudar a mejorar el clima para la inversión extranjera y contribuir incrementar las aportaciones positivas de las multinacionales en los campos económico, social y medioambiental.

En el año 2000 se aprobaron las primeras directrices para las empresas multinacionales, no obstante recientemente, en el año 2011, las mismas fueron modificadas y se aprobó un nuevo documento que agrupa nuevos lineamientos de conducta para las transnacionales.

El 25 de Mayo de 2011, se publicaron las nuevas Directrices de la OCDE para las empresas multinacionales con la Conferencia de los ministros de la OCDE. Diez años después de su última revisión, el texto de la OCDE adoptó nuevos principios. Las directrices son parte de la Declaración sobre Inversiones Internacionales y Empresas Multinacionales.

Las directrices de la OCDE como se señala en su prólogo, específicamente en el punto No. 1 son: recomendaciones dirigidas por los



gobiernos a las empresas multinacionales. La vocación de las Directrices es garantizar que las actividades de esas empresas se desarrollen en armonía con las políticas públicas, fortalecer la base de confianza mutua entre las empresas y las sociedades en las que desarrollan su actividad, contribuir a mejorar el clima para la inversión extranjera y potenciar la contribución de las empresas multinacionales al desarrollo sostenible. Las Directrices forman parte de la Declaración de la OCDE sobre Inversión Internacional y Empresas Multinacionales, cuyos restantes elementos se refieren al tratamiento nacional, a las obligaciones contradictorias impuestas a las empresas y a los incentivos y desincentivos a la inversión internacional. Las Directrices enuncian principios y normas voluntarias para una conducta empresarial responsable compatible con las legislaciones aplicables y las normas internacionalmente admitidas. Sin embargo, los países suscriptores de las Directrices contraen el compromiso vinculante de ponerlas en práctica de acuerdo con la Decisión del Consejo relativa a las Líneas directrices de la OCDE para empresas multinacionales. Además, los temas que se abordan en las Directrices también pueden estar sujetos a leyes nacionales y a compromisos internacionales.

Este nuevo texto, consta de un preámbulo y once capítulos (conceptos y principios, principios generales, publicación de informaciones, derechos humanos (nuevo capítulo), empleo y relaciones laborales, medio ambiente, lucha contra la corrupción, protección de los consumidores, ciencia y tecnología, competencia, y

fiscalidad), que indican las conductas a seguir por las empresas multinacionales en estos diversos campos, además de las líneas directrices de la OCDE, el documento cuenta con un apartado sobre el procedimiento de puesta en práctica de las líneas directrices y otro denominado comentarios, sobre las líneas directrices y comentarios sobre los procedimientos para su puesta en práctica.

Aunque no son obligatorias, las empresas que voluntariamente adopten las Líneas Directrices deberán aplicarlas en todos los países en los que operen. No obstante su carácter voluntario, son el único instrumento multilateral que compromete a los gobiernos a promover e implementar lineamientos de conducta empresarial responsable, junto con disponer de un mecanismo específico para recibir y procesar reclamos ante incumplimientos. Se trata de la obligación de establecer un Punto Nacional de Contacto, el que es responsable de su implementación en cada país signatario y una pieza clave en el mecanismo establecido por las directrices.

Las principales funciones de los Puntos Nacionales de Contacto son promover y difundir los contenidos de las directrices, servir como foro de discusión y contribuir a la solución de los conflictos a través de mecanismos de diálogo y de mediación entre las partes involucradas.

Desde la última revisión de las Líneas Directrices en el año 2000 la actividad empresarial internacional ha registrado un cambio estructural de gran alcance y en respuesta a estos cambios la OCDE decidió actualizar las LD y

aprobar un nuevo texto en la reunión del Consejo de la OCDE a nivel ministerial de mayo 2011. Este nuevo texto consta de un preámbulo y once capítulos. Los cambios más importante que presenta respecto a la última revisión de 2000, son la introducción de un nuevo capítulo sobre Derechos Humanos y la incorporación horizontal del principio de "diligencia debida" incluyéndolo en los sistemas de gestión de riesgos, con objeto de evitar que las actividades de la empresa tengan o contribuyan a crear efectos negativos en los campos contemplados por las Directrices y de tomar las medidas convenientes cuando se produzcan tales efectos. Asimismo, la empresa deberá esforzarse por impedir o atenuar los efectos negativos cuando no habiendo contribuido a los mismos estén directamente relacionados con sus actividades productos o servicios en virtud de una relación comercial. La empresa deberá fomentar en la medida de lo posible, que sus colaboradores comerciales, incluidos sus proveedores y contratistas apliquen principios de conducta responsable conformes con las Directrices. (<http://www.comercio.mineco.gob.es>, visitada el 12 de diciembre de 2012).

### **3. Regulación tributaria de las Sedes Empresas Multinacionales, y su observación en el plano internacional**

Existen organismos Internacionales que han tachado a la República de Panamá como un refugio fiscal, tales como la

Organization for Economic Cooperation and Development, (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico), conocida como OECD, tal como fue constituida. En el idioma español se le conoce como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

La Organización se origina de la Organisation for European Economic Co-operation; (OEEC), que nació el 16 de abril de 1948. Surge del Plan Marshall y la conferencia de los dieciséis (La Conferencia para la Economía y Cooperación Europea), la cual se estableció como organización permanente para continuar el trabajo conjunto y un programa de recuperación después de la segunda guerra mundial.

Es una organización de cooperación internacional, compuesta por treinta y cuatro estados, cuyo objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Fue fundada en 1960 y su sede central se encuentra en el Château de la Muette, en la ciudad de París, Francia.

En la OCDE, los representantes de los países miembros se reúnen para intercambiar información y armonizar políticas con el objetivo de maximizar su crecimiento económico y coadyuvar a su desarrollo y al de los países no miembros. Se considera que la OCDE agrupa a los países más avanzados y desarrollados del planeta, siendo apodada como el club de países ricos.

La mayoría de sus países miembros pertenecen a la Unión Europea y Estados Unidos entre los que se encuentran los siguientes: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Inglaterra, Irlanda, Islandia, Italia, Israel, Japón, Corea del Sur, Luxemburgo, México, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Suecia, Suiza, Turquía, Nueva Zelanda, la República Checa, Eslovaquia, Reino Unido. Y la Unión Europea que está considerada como una organización participante.

Es una de las organizaciones que le ha declarado de manera tajante la guerra a las jurisdicciones offshore (entendiéndose por estas como aquellas jurisdicciones que brindan servicios financieros a empresas no residentes), tomando medidas que en menor o mayor grado pretenden erradicarlos definitivamente y en caso de no lograrlo por lo menos disminuir los efectos fiscales que estas generan al mercado mundial.

Realidad a la que no escapa Panamá, esto debido a que el sistema tributario contiene ciertas reglas, tales como la aplicación del principio de territorialidad, que como se dijo anteriormente, consiste en el hecho de que un país grave impuestos sobre las actividades comerciales que se consuman perfeccionen y surtan sus efectos en el territorio de la República de Panamá.

Este principio, no se aplica en todos los países así otros gravan impuestos a sus nacionales en base al principio de la residencia, es decir, que estos Estados cobraran sus impuestos o sus residentes o nacionales, dependerá la regulación,

por el solo hecho de ser ciudadanos de ese país, independientemente, de donde generen sus ingresos o realicen sus actividades comerciales.

La OCDE es una organización que está muy vinculada a los refugios fiscales, de hecho ha mantenido una posición fuerte en contra de estas pequeñas jurisdicciones, países como Estados Unidos, España, Francia entre otros han tomado medidas financieras en contra de estos obligándolos a cambiar su normativa jurídica interna. Todo esto sin olvidar que países como Estados Unidos cuentan con dos estados reconocidos mundialmente como centros financieros offshore que son Delaware y New Jersey.

La OCDE no ha establecido un criterio universal para determinar lo que es un refugio fiscal o paraíso fiscal, no da una definición exacta de los mismos solamente se utilizan ciertos criterios para determinar si trata de un paraíso fiscal tales como: si la jurisdicción no impone impuestos o éstos son sólo nominales, si hay falta de transparencia, si las leyes o las prácticas administrativas no permiten el intercambio de información para propósitos fiscales con otros países en relación a contribuyentes que se benefician de los bajos impuestos, si se permite a los no residentes beneficiarse de rebajas impositivas, aun cuando no desarrollen efectivamente una actividad en el país.

La OCDE ha creado listas publicadas internacionalmente para categorizar estos países como refugios fiscales, se hace referencia a las muy comentadas listas negras y listas grises de la OCDE. Las cuales tendrán distinto color para las

jurisdicciones, todo en base al grado de cooperación que los países ofrezcan. En la actualidad son pocos los países que se encuentran en la lista negra.

Numerosas críticas han surgido en cuanto al fuerte trato que ha dado la OCDE, a los países considerados como Tax Haven o refugios fiscales en español.

No solo por los profesionales, estudiosos, investigadores y políticos de estos países, muy por el contrario también existen personas, organizaciones que están en contra de la posición de la OCDE, procedentes de los países miembros de la mencionada organización.

Por ejemplo La fundación del Centro para la Libertad y prosperidad (The Center for Freedom and Prosperity Foundation) promueven los mercados libres en donde debe prevalecer la competencia de mercado, así como también de impuestos. Existe una investigación muy interesante elaborada por Daniel J. Mitchell, la cual ha sido publicada en Internet en formato de lectura y en video denominada, Refugios Fiscales; Mitos versus Realidad (Tax Haven Myth Versus Reality) en el cual expone introductoriamente lo siguiente:

*"Los llamados Tax Havens son rutinariamente menospreciados, porque son percibidos con una amenaza por los políticos y organizaciones izquierdistas, y otros defensores son los grandes gobiernos con altas tasas de impuestos. Casi todos los casos contra estas jurisdicciones de bajos impuestos son generalmente*

*infundados o distorsionados. Sorprendentemente los demagogos anti-taxhaven generalmente son incapaces siquiera de identificar correctamente las características que hacen a una jurisdicción un refugio. "Serán los bajos impuestos, o las leyes de privacidad financiera o leyes que no requieren información de los verdaderos accionistas, las acciones al portador".*

*(<http://freedomandprosperity.org/2008/videos/tax-havens-myths-vs-facts/>, visitada el 22 de marzo de 2012).*

Corroborando esta idea se cita al Licenciado Eduardo Morgan Jr, quien en su blogspot en internet publica un artículo titulado Ante los ataques de la OCDE, quien dice lo siguiente "Los miembros de la OCDE han sido quienes nos han mostrado que toda esta campaña que tienen el propósito de evitar la competencia de otros centros financieros. Veamos. Los Estados Unidos, su miembro principal y mayor contribuyente (25%) a su presupuesto, es, sin duda, el paraíso fiscal más grande del mundo. Este país, el de mayor riqueza económica, el más seguro para las inversiones; no grava con impuestos las inversiones extranjeras pasivas. Pero esto no es todo: tampoco da información de estas inversiones a otros países. Y para mayor garantía de anonimato a los extranjeros que allí invierten, firma con los intermediarios financieros extranjeros, el contrato conocido como el Intermediario Financiero Cualificado



(QI), el cual les garantiza que sus clientes no serán conocidos ni siquiera por la oficina de recaudación de impuestos (IRS). Esto es una clara evidencia de que lo que le interesa a la OCDE es eliminar la competencia y no el tema fiscal”.

(<http://www.eduardomorgan.com/blog/?p=1762&lang=es>, visitada el 22 de marzo de 2012).

Entre otros motivos que sustentan la posición en contra a los criterios de la OCDE tenemos; que primero el problema de las offshore no es tan importante como hacen creer, la privacidad financiera desempeña un papel clave en la protección de los derechos humanos, los beneficios que tiene Estados Unidos en la competencia fiscal, las burocracias internacionales no tienen autoridad moral para interferir con las legislaciones fiscales nacionales, la soberanía fiscal está en juego lo cual es antidemocrático y peligroso, se deben imitar a los refugios fiscales no perseguirlos, la competencia fiscal debe ser celebrada no perseguida, los llamados paraísos fiscales son los menos propensos a participar en el blanqueo de dinero de acuerdo a los expertos Internacionales. La evasión de impuestos no está catalogada por tratado alguno como un crimen de lesa humanidad, como sí lo son el tráfico de drogas, el terrorismo, la corrupción y el blanqueo de capitales provenientes de este tipo de delitos. La Ley 41 de 2007, que regula el establecimiento de las Sedes de Empresas Multinacionales, pudiese ser objeto de ataque por parte de estos organismo, pues la misma sigue las líneas fiscales que imperan en Panamá desde las reformas al Código Fiscal

hechas en la década de los sesenta, es decir, cuando se introdujo el principio de territorialidad, pues como se pudo observar en el capítulo anterior, dicha Ley contiene una gran cantidad de exenciones de impuestos, pero que sin lugar a dudas, Panamá como país soberano tiene el derecho de establecer a efectos de atraer inversión extranjera, que hacen al país más competitivo en el plano internacional.

## **CONCLUSIONES**

La Ley 41 de 2007 que promueve la inversión extranjera de las empresas transnacionales, tiene por objeto como ella misma lo establece en su artículo uno, crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, para atraer y promover las inversiones, la generación de empleos y la transferencia de tecnología, así como para hacer a la República de Panamá más competitiva en la economía global, mediante la utilización óptima de su posición geográfica, de su infraestructura física y de los servicios internacionales.

Por otro lado la misma Ley establece que la Sede de Empresa Multinacional (en adelante SEM), es aquella empresa multinacional que desde Panamá realiza operaciones dirigidas a ofrecer los servicios definidos en la Ley a su casa matriz o a sus subsidiarias o a sus filiales o a compañías asociadas, o que fije su casa matriz en Panamá, en adelante grupo empresarial. Las sedes siempre serán parte de empresas multinacionales con operaciones internacionales o regionales o importantes en su país de origen.

Después de haber analizado los objetivos de la misma, estos parecen sanos, y en definitiva acordes con la economía mundial, pues hoy día, la atracción de IED, representa un gran punto de avance para el desarrollo de las ciudades, ya que precisamente, con esa inversión de capitales a través del

establecimiento de las SEM en el país, se innova en tecnologías y la aplicación de las mismas, es por ello que siempre será necesario invertir en el capital humano, y de ahí que es oportuno que la población panameña, reciba una capacitación profesional adecuada, pues redundará en el beneficio de todos los habitantes del país.

Se puede señalar que la Ley 41 de 2007, consagra una serie de beneficios o Incentivos fiscales para las empresas transnacionales que establezcan su sede en Panamá, tales como, la posibilidad de llegar a realizar acuerdos fiscales con la Dirección General de Ingresos, la exención total del pago de Impuesto sobre la Renta, por los servicios brindados fuera del territorio nacional, que no genere renta gravable dentro de la República de Panamá, del impuesto complementario e impuestos de dividendos, así como la no obligación del uso de equipos, la exención total del pago de Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios, por operaciones realizadas fuera del territorio nacional, y en el caso del personal que forme parte de la EMN están exentos Importación por menaje de casa cuando el trabajador se traslada por primera vez a Panamá.

Estos beneficios fiscales, sin lugar a dudas pueden ser objeto de rechazo por organizaciones Internacionales tales como la OCDE que es una de las organizaciones que le ha declarado de manera tajante la guerra a las jurisdicciones offshore (entendiéndose por estas como aquellas jurisdicciones

que brindan servicios financieros a empresas no residentes), tomando medidas que en menor o mayor grado pretenden erradicarlos definitivamente y en caso de no lograrlo por lo menos disminuir los efectos fiscales que estas generan al mercado mundial.

Es importante que Panamá, continúe con sus políticas de atracción de inversión que empujen la economía nacional y hagan al país más competitivo, de ahí que será necesario mantenerse firmes con respecto a las políticas de estos regímenes especiales, pero con toda la cortesía internacional que los casos ameriten.

De las visitas realizadas a la Dirección de Sede de Empresas Multinacionales, del MICI, se puso observar, que la Ley está siendo aplicada, y no se ha quedado como una utopía, además de los reportes nacionales, se ha visto también que se han cumplido con una gran mayoría de los objetivos, tanto es así que se cerró el año 2012 con un registro de 86 EMN, de gran envergadura y reconocimiento a nivel internacional.

Las EMN que establezcan sus sedes en Panamá, deben ser supervisadas por las autoridades competentes, a efectos de que estas tengan una adecuada Responsabilidad Social Empresarial, tal como señalan instrumentos internacionales.

Se puede concluir también, que otro de los grandes aspectos que trae la Ley, es el régimen migratorio, que sin lugar a dudas resulta, muy ventajoso para

los ejecutivos extranjeros que vayan a residir en Panamá, para laborar en la EMN, en vista de la rapidez y eficiencia con la que se llevan los tramites, pues como la misma Ley señala, la autoridades gubernamentales deben ser eficientes en los trámites relacionados a las SEM.

Finalmente se puede señalar que la Ley ha sufrido una serie de modificaciones, debido a las incongruencias que se fueron dando en el transcurso de su aplicación durante los años 2007 al2012, en vista de ciertos criterios de otras autoridades estatales supervisoras, pero que mediante las modificaciones que sufrió la Ley en el 2012, ya no pueden ser objeto de discusión, como por ejemplo, la exención del impuesto complementario y de dividendo.

## **RECOMENDACIONES**

En definitiva la Ley 41 de 2007, procura atraer la Inversión extranjera a Panamá, lo cual genera ingresos para el país, además de generar plazas de trabajo. Es importante atraer la Inversión extranjera responsable, aplicando estas empresas buenas prácticas a la actividad empresarial.

Ahora bien, en cuanto al aspecto fiscal se recomienda a las autoridades panameñas estar vigilantes ante posibles futuros ataques de organizaciones internacionales, que vayan dirigidos a erradicar esta nueva atracción de empresas transnacionales. Ya que en definitiva aquellos grandes países, visualizaran a Panamá como competencia potencial, y querrán erradicar la competencia que representa Panamá para otros países.

También se recomienda a las autoridades panameñas, contar con la supervisión adecuada para que todas las empresas transnacionales, que instalen su sede en Panamá sean responsables y no violenten el orden público, constitucional y legal del país, y que además estas realicen las actividades para las cuales se han establecido.

Se recomienda por último, una mayor participación del Estado Panameño, para desarrollar centros de investigación, que en conjunto con el establecimiento de la SEM, puedan llevar a cabo la implementación y el desarrollo de las

tecnologías de última punta, siguiendo modelos de ciudades asiáticas como Shanghái.



## **BIBLIOGRAFÍA**

- **BIRKINSHAW, Julian, BRAUNERHJELM, y otros.** *Why do some multinational corporations relocate their headquarters overseas?* Electronic Working Paper Series Paper No. 54, Cesis, London Business School, the Royal Institute of Technology, Uppsala University and Cranfield School of Management, 2005.  
[http://www.infra.kth.se/cesis/research/publications/working\\_papers](http://www.infra.kth.se/cesis/research/publications/working_papers)
- **CALDERÓN ALZATE, Beatriz Lina.** *Regímenes internacionales y responsabilidad social de las empresas caso: Lineamientos para empresas multinacionales de la OCDE.* Tesis de Grado Magíster en Estudios Internacionales, Instituto De Estudios Internacionales, Universidad De Chile, 2009.
- **CASORLA, Migdalia.** *Multinacionales de alimentos y construcción.* Capital.  
<http://www.capital.com.pa/multinacionales-de-alimentos-y-construccion/>,  
visitada el 20 de diciembre de 2012.
- **CHAVANEUGX, Christian y PALAN, Ronen.** *Los Paraísos Fiscales (Les Paradise Fiscaux).* Edición original en Éditions La Découverte, París, Edición propiedad de Ediciones de Intervención cultural/ El Viejo Topo, Revisión técnica Isabel López Arango ISBN: 978-84-96831-32-2, Impreso en España. 126 págs.

- **COVARRUBIAS, S.** (1611/1647): Tesoro de la Lengua Castellana o Española. Edición de Martín de Riquer (1998) pag. 509 EN: **VÁZQUEZ, Calderón, F.J.:** "Nota Sobre los Términos "Empresa" y "Empresario"". Contribuciones a la Economía, septiembre 2008 en <http://www.eumed.net/ce/2008b/>
- **CHENG Y ASOCIADOS.** El impuesto complementario: su origen y esencia. Boletín fiscal, 7 de julio de 1997 No. 1997-38, Contadores Públicos Autorizados y Consultores, Firma Miembro de GrantThornton International.
- **DURÁN HERRERA, Juan José.** Empresa multinacional e inversión directa española en el exterior. Universia Business Review, Tercer Trimestre, Numero 003, Grupo Recolectos Comunicación, Madrid, España, p.p. 114-122.
- **DURLING, Ricardo,** *La Sociedad Anónima en Panamá*, Primera Edición, Editorial Litografía e Imprenta LiL, S.A. Panamá, 1986.
- **ESTRIBI, Heriberto,** Compendio de legislación Offshore en Panamá: doctrina, normas y glosario, Panamá: Ediciones Sibauste, 2000.
- **MORENO VALENCIA, Alexander,** *Lecciones de Derecho Civil, Personalidad, Personas y Actos o Negocios Jurídicos*. Editora Novo Art, S.A., Primera edición, Ciudad Panamá, año 2010.



- **PÉREZ, Kerem.** Crearán comisión de licencia para multinacionales. Revista Martes Financiero, Periódico La prensa. [http://www.martesfinanciero.com/history/2012/07/31/panel\\_principal\\_panama.asp](http://www.martesfinanciero.com/history/2012/07/31/panel_principal_panama.asp), visitada el 20 de diciembre de 2012.
- **REYNOSO CASTILLO, Carlos.** Acercamiento a los códigos de conducta de empresas transnacionales. 78 alegatos, núm. 65, México, enero/abril de 2007.
- **RODRÍGUEZ, Carlos López.** Empresas Transnacionales y Multinacionales: Curso Virtual de Derecho Comercial. <http://www.derechocomercial.edu.uy/clasesocext04.htm>
- **VILLARREAL LARRINAGA, Oskar.** La internacionalización de la empresa y la empresa multinacional: una revisión conceptual contemporánea. Departamento de Economía Financiera II. UPV/EH, ISSN: 1131 - 6837 Cuadernos de Gestión Vol. 5. N.º 2 (Año 2005), pp. 55-73.
- **Unidad de Monitoreo y Análisis de la Competitividad (UMAC) del Centro Nacional de Competitividad (CNC).** Panamá Evolución y perspectivas de la Inversión extranjera directa en Panamá. Edición N.º 90 – Marzo 2012, Panamá.

## Diccionarios

- Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, [www.rae.es](http://www.rae.es)
- **CABELLANAS, Guillermo**, *Diccionario Jurídico Elemental*, Edición 17ª.  
Editorial Heliasta, Ciudad Buenos aires, Año: 2005.
- **CASADO, María Laura**. *Diccionario de derecho*. Argentina: Valletta Ediciones, 2009. p 155.  
<http://site.ebrary.com/lib/upanamas/Doc?id=10337597&ppg=155>  
Copyright © 2009.Valletta Ediciones. All rights reserved.
- **GRECO, Orlando**. *Diccionario contable* (4a. ed.). Argentina: Valletta Ediciones, 2009. p 221.  
<http://site.ebrary.com/lib/upanamas/Doc?id=10337361&ppg=221>  
Copyright © 2009.Valletta Ediciones. All rights reserved.
- **Wikipedia, La Enciclopedia Libre**. <http://www.wikipedia.org/>

### **Legislación y otros documentos oficiales**

- Panamá, Constitución Política de la República de 1972, reformada por los Actos Reformativos de 1978, por el Acta Constitucional de 1983 y por los Actos Legislativos N° 1 de 1993, N° 2 de 1994, y N° 1 y N° 2 de 2004.
- Panamá, Ley No. 32 de 1927, sobre Sociedades Anónimas.

- Panamá, Código Civil de la República de Panamá.
- Panamá, Código Fiscal de la República de Panamá.
- Panamá, Código de Comercio de la República de Panamá.
- Panamá, Ley No. 54 de 22 de julio de 1998. Por la cual se dictan medidas para la Estabilidad Jurídica de Las Inversiones.
- Panamá, Ley No. 25 de 30 de noviembre de 1992. Zonas procesadoras para la exportación.
- Panamá, Ley No. 54 de 25 de octubre de 2001. De las Empresas que presten servicios de llamadas de tipo comercial para exportación (*Call Center*), podrán acogerse a los beneficios de la Ley 25 de 1992, de la Zonas Procesadoras para la Exportación.
- Panamá, Ley No. 41 de 2007, Que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales y dicta otras disposiciones.
- Ley 45, de 10 de agosto de 2012, Que reforma la Ley 41 de 2007, que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales
- Panamá, Ley No. 61, de 26 de diciembre de 2002, Que dicta medidas de reordenamiento y simplificación del Sistema Tributario.

- Panamá, Ministerio De Comercio e Industrias, Decreto Ejecutivo No. 28, de 27 de marzo de 2009, Por el cual se reglamenta la Ley 41 de 24 de agosto de 2007, que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, y dicta otras disposiciones.
- Panamá, Ministerio De Economía Y Finanzas, Decreto Ejecutivo N° 8, De 29 de enero de 2007, Por el cual se modifican algunos artículos del Decreto Ejecutivo N° 170 de 1993 que reglamenta las disposiciones del Impuesto sobre la Renta.
- Panamá, Acuerdo de Entendimiento firmado entre El Ministerio De Trabajo y Desarrollo Laboral, El Ministerio De Seguridad Pública - Servicio Nacional De Migración, y El Ministerio De Comercio e Industrias, del 25 de noviembre de 2011.
- Panamá, Resolución No. 010-09 de 29 de Junio de 2009, de la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, que establece requisitos para el otorgamiento de la Licencia.
- Panamá, Resolución No. 21479 de 11 de noviembre de 2011, Por medio de la cual se establecen los requisitos para otorgar un permiso de estadía en el territorio nacional por el término de 6 meses, para el personal

contratado con Licencia de Sede de empresa Multinacional (SEM) y sus dependientes, cuya relación laboral haya culminado.

- Panamá, Acuerdo de Entendimiento firmado entre El Ministerio De Trabajo y Desarrollo Laboral, El Ministerio De Seguridad Pública - Servicio Nacional De Migración, y El Ministerio De Comercio e Industrias, del 25 de noviembre de 2011.
- Panamá, Nota No. 201-55 de 5 de junio de 2008, de La Dirección General de Ingresos, en respuestas sobre temas Tributarios a la Consulta presentada por la Dirección de la Sede de Empresas Multinacionales.
- Panamá, Nota No. 201-01-11919 de 8 de noviembre de 2011, de La Dirección General de Ingresos, en respuestas sobre Impuesto de Dividendos y Uso de Equipos Fiscales a la Consulta presentada por la Dirección de la Sede de Empresas Multinacionales.
- Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la OIT.
- Las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE.

**Sitios web:**

- <http://proinvex.mici.gob.pa/index.php>, visitada el 28 de noviembre de 2012.
- <http://www.panamainversion.com/>, visitada el 30 de noviembre de 2012.



- <http://www.mici.gob.pa/>, visitada el 30 de noviembre de 2012.
- <http://www.oecd.org>, visitada el 30 de noviembre de 2012.
- <http://www.chinadaily.com.cn>, visitada el 30 de noviembre de 2012.

# **ANEXOS**

**G.O. 25864**

**LEY No. 41**  
**De 24 de agosto de 2007**

**Que crea el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales y dicta otras disposiciones**

**LA ASAMBLEA NACIONAL DECRETA:**

**Capítulo I**

**Objeto, Ámbito de Aplicación y Definiciones**

**Artículo 1. Objeto.** La presente Ley tiene por objeto crear el Régimen Especial para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales, para atraer y promover las inversiones, la generación de empleos y la transferencia de tecnología, así como para hacer a la República de Panamá más competitiva en la economía global, mediante la utilización óptima de su posición geográfica, de su infraestructura física y de los servicios internacionales.

**Artículo 2. Aplicación.** Esta Ley tendrá aplicación en la República de Panamá y solo podrá aplicarse para operaciones de Sedes de Empresas Multinacionales de conformidad con la presente Ley.

**Artículo 3. Definiciones.** Para los efectos de la presente Ley, los siguientes términos se entenderán así:

1. Empresa multinacional. Persona jurídica que, teniendo su casa matriz en un determinado

país, desarrolla importantes actividades productivas, comerciales, financieras o de servicios en diversos países. Además, serán consideradas como tal las empresas que, aunque operen solamente en determinado país, tengan operaciones importantes en diferentes regiones del mismo país y decidan establecer una sucursal, filial, subsidiaria o empresa asociada en Panamá, para realizar transacciones comerciales en la región.

2. Sede de Empresa Multinacional (SEM). Es aquella empresa multinacional que desde

Panamá realiza operaciones dirigidas a ofrecer los servicios definidos en esta Ley a su casa matriz o a sus subsidiarias o a sus filiales o a compañías asociadas, o que fije su casa matriz en Panamá, en adelante grupo empresarial. Las sedes siempre serán parte de empresas multinacionales con operaciones internacionales o regionales o importantes en su país de origen.

## Capítulo II

### Sede de Empresa Multinacional

**Artículo 4. Servicios que presta.** Los servicios que presta una Sede de Empresa Multinacional son los que a continuación se detallan o una combinación de estos:

1. La dirección y/o la administración para las operaciones en un área geográfica específica o global de una empresa del grupo empresarial. Se refiere a los servicios de planificación estratégica, desarrollo de negocios, manejo y/o adiestramiento de personal, control de operaciones y/o logística.
2. La logística y/o el almacenaje de componentes o partes, requeridos para la fabricación o el ensamblaje de productos que manufactura.
3. La asistencia técnica a empresas del grupo empresarial o a clientes que hayan adquirido algún producto o servicio de la empresa y, en razón de lo cual, está obligada a brindarles el servicio de asistencia.
4. La gerencia financiera, incluidos los servicios de tesorería, al grupo empresarial.
5. La contabilidad del grupo empresarial.
6. La elaboración de planos que forman parte de diseños y/o de construcciones, o parte de ellos, que constituyan parte del giro típico de la actividad de negocios de la casa matriz o de cualquiera de sus subsidiarias.
7. El procesamiento electrónico de cualquier actividad, incluidas las consolidaciones de las operaciones del grupo empresarial. Este servicio incluye las operaciones de redes.
8. Las asesorías, la coordinación y el seguimiento de los lineamientos de mercadeo y publicidad de bienes o servicios producidos por su grupo empresarial.
9. El soporte de operaciones e investigación y desarrollo de productos y servicios del grupo empresarial.
10. Cualquier otro servicio análogo aprobado previamente por el Consejo de Gabinete mediante resolución motivada, siempre que cumpla con los preceptos enunciados en la presente Ley.

**Artículo 5. Informe anual.** Las empresas que se establezcan en Panamá sujetas a las normas de la presente Ley tendrán que presentar a la Secretaría Técnica de la Comisión

de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, un informe anual que contenga las estadísticas concernientes a sus operaciones dentro del territorio nacional. Esta Secretaría determinará la información que deberá contener dicho informe y la incluirá en un formulario que deberán llenar todas las empresas que se acojan al Régimen Especial creado por la presente Ley. Las Sedes de Empresas Multinacionales tendrán la obligación de comunicar de inmediato, a la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, cualquier cambio en el estatus de sus operaciones en el país y de su personal.

**Artículo 6. Receptor de los servicios.** La función de una Sede de Empresa Multinacional será brindar servicios únicamente al grupo empresarial al que pertenece, en atención a las actividades permitidas mediante la presente Ley.

**Artículo 7. Tipo de empresa.** Las empresas multinacionales que se acojan al presente Régimen deberán operar como una empresa extranjera inscrita en Panamá o como una empresa panameña de propiedad de la empresa multinacional, de sus subsidiarias o de sus afiliadas.

**Artículo 8. Excepción.** Para los efectos de la presente Ley, no se considerará empresa multinacional ni empresa sujeta al Régimen de Sedes de Empresas Multinacionales aquella que, como las firmas de abogados, directamente brinde servicios a clientes o a empresas distintas o ajenas a su grupo empresarial desde Panamá o a través de una subsidiaria o filial en el extranjero.

### **Capítulo III**

#### **Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales**

**Artículo 9. Creación.** Se crea la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, en adelante la Comisión, como órgano consultivo y asesor para el establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales, la cual estará adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias. La Comisión estará integrada por cinco comisionados con derecho a voz y voto:

1. El Viceministro de Comercio Exterior, quien la presidirá.
2. El Viceministro de Relaciones Exteriores.
3. El Viceministro de Trabajo y Desarrollo Laboral.

4. El Director Nacional de Migración y Naturalización del Ministerio de Gobierno y Justicia.
5. El Director General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas.

Cada comisionado tendrá un suplente designado por el principal.

El Director Nacional de Promoción de Inversiones del Ministerio de Comercio e Industrias o el funcionario que este designe participará en las reuniones de la Comisión en calidad de secretario técnico. En caso de que el Director Nacional de Promoción de Inversiones presida la Comisión, actuará como secretario técnico el Director General de Atención al Inversionista del Ministerio de Comercio e Industrias o el funcionario que este designe.

La Comisión deberá reunirse por lo menos una vez al mes, y el quórum reglamentario estará conformado por mayoría simple. Las decisiones de la Comisión serán adoptadas por Mayoría simple.

**Artículo 10. Funciones de la Comisión** La Comisión tendrá las siguientes funciones.

1. Recomendar al Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Comercio e Industrias, las políticas de promoción para el establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá.
2. Establecer los requisitos para el otorgamiento de Licencias de Sede de Empresa Multinacional.
3. Estudiar fórmulas y/o mecanismos eficientes para lograr que Panamá sea un punto atractivo para la inversión de empresas multinacionales.
4. Coordinar, con las demás instituciones del Estado, las acciones necesarias para hacer de Panamá un lugar atractivo para la inversión de Sedes de Empresas Multinacionales.
5. Recomendar normas generales o la implementación de mecanismos que faciliten la identificación y la supervisión de las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional en nuestro país.
6. Proponer al Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Comercio e Industrias, las disposiciones reglamentarias de esta Ley.
7. Asesorar al Gobierno Nacional en todas las materias que guarden relación con el desarrollo de esta Ley.
8. Conocer en segunda instancia las decisiones, en grado de apelación, contra las resoluciones que dicte la Secretaría Técnica.
9. Ejercer las demás funciones que le señale esta Ley.

**Artículo 11 Funciones de la Secretaría Técnica de la Comisión** La Secretaría Técnica de la

Comisión tendrá las siguientes funciones:

1. Otorgar las Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales a las empresas que las soliciten y cumplan con los requisitos para su obtención, previa recomendación de la Comisión.
  2. Gestionar las visas del personal que labore para empresas amparadas por una Licencia de Sede de Empresa Multinacional debidamente otorgada, así como las de sus dependientes
  3. Emitir los certificados a nombre de la empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional o del personal bajo régimen de Visa de Personal de Sede de Empresa Multinacional, para trámites administrativos, en materias de su competencia.
  4. Imponer las sanciones administrativas o pecuniarias a las empresas con Licencias de Sede de Empresa Multinacional, por incumplimiento de las obligaciones establecidas en esta Ley, en sus reglamentos y en normas que se dicten en su desarrollo.
  5. Resolver, en primera instancia, las reclamaciones o los recursos interpuestos en función de esta Ley.
  6. Supervisar el cumplimiento de esta Ley por parte de las empresas con Licencias de Sede de Empresa Multinacional.
  7. Realizar todos los procedimientos administrativos para el manejo de los beneficios de las empresas licenciatarias de la presente Ley y su personal.
  8. Llevar el registro oficial de las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, así como de su personal y dependientes.
  9. Desarrollar los formularios, guías y/o instructivos que deben presentar y/o utilizar las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, de conformidad con lo establecido en la presente Ley y su reglamentación.
- Para efectos del registro oficial y de las gestiones que deba realizar la Secretaría Técnica en el ejercicio de las funciones que le señala la presente Ley, el Ministerio de Comercio e Industrias podrá establecer una Ventanilla Única de Trámite de Inversiones adscrita a la Dirección Nacional de Promoción de Inversiones.

## **Capítulo IV**

### **Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales**

**Artículo 12.** Requisitos para la licencia. Los requisitos para la obtención de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional serán establecidos por la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, para lo cual deberá atender los siguientes parámetros. los activos de la empresa multinacional, los lugares o las sedes de operación de la empresa multinacional, las actividades u operaciones comerciales que realiza la empresa multinacional, la cotización de acciones en bolsa de valores locales o

internacionales, así como cualquier otro elemento o información que la Comisión considere conveniente establecer y evaluar como requisito

**Artículo 13. Solicitud de la licencia.** Las solicitudes de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales deberán hacerse por escrito a la Secretaría Técnica de la Comisión, mediante la presentación de un formulario preparado por ella.

A la solicitud deberá adjuntarse una carta de la empresa interesada, la cual contendrá una declaración jurada expresando que desea establecer en Panamá una Sede de Empresa Multinacional y que cumple con todos los requisitos para optar por una licencia según lo establecido en la presente Ley, así como la documentación de sustento requerida.

**Parágrafo.** Las Sedes de Empresas Multinacionales que estén operando en Panamá y presten servicios a empresas relacionadas con la empresa multinacional fuera de Panamá podrán acogerse a las disposiciones de la presente Ley mediante solicitud a la Secretaría Técnica, de conformidad con los términos y las condiciones descritos en esta Ley y sus reglamentaciones.

**Artículo 14. Criterios para la aprobación de licencias.** La Secretaría Técnica evaluará la solicitud y la documentación que la acompañe y la remitirá a la Comisión, una vez que esté completa, para su recomendación.

La denegación de las licencias deberá hacerse mediante resolución motivada. Las causales de denegación podrán ser subsanadas mediante la presentación de un nuevo formulario debidamente corregido.

**Artículo 15. Vigencia de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional.** La Licencia de Sede de Empresa Multinacional se otorgará a las empresas por término indefinido y les conferirá un número de registro único, que deberá utilizarse en todos los trámites administrativos necesarios para desarrollar sus actividades en la República de Panamá. La Secretaría Técnica coordinará todo lo necesario con las demás instituciones del Estado para que los trámites sean expeditos.

**Artículo 16. Actividades adicionales de las Sedes de Empresas Multinacionales.** Si una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional desea realizar en la República de Panamá actividades adicionales o diferentes de aquellas para las cuales fue autorizada, deberá solicitar a la Secretaría Técnica la modificación de su licencia mediante ampliación del formulario. La nueva licencia llevará el mismo número de registro que la licencia original.



**Artículo 17. Actividades no cubiertas por la licencia.** Si una empresa multinacional con su respectiva licencia quiere realizar operaciones no amparadas bajo la presente Ley, tendrá que hacerlo mediante la creación de una empresa separada, ya sea inscribiendo dicha empresa como empresa extranjera en el Registro Público, o mediante la creación de una sociedad panameña nueva para realizar dichas operaciones en el territorio nacional. Esta empresa no estará amparada por la presente Ley para el desarrollo de dichas actividades y deberá contar con personal propio que no pertenezca a la empresa cuyas actividades se encuentran amparadas por la presente Ley.

**Artículo 18. Causales de cancelación.** La Secretaría Técnica, de oficio o a solicitud de parte o por recomendación de la Comisión, podrá cancelar la licencia de cualquier empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional que incurra en alguna de las siguientes causales:

1. El cese de la actividad para la cual le fue otorgada la licencia.
2. No iniciar operaciones dentro de los seis meses siguientes al otorgamiento de la licencia.

Dicho término podrá ser prorrogado por un periodo de tiempo adicional de seis meses.

3. Que la empresa multinacional sea intervenida o se le declare en quiebra por las autoridades de su país de origen.
4. La violación a las disposiciones de la presente Ley.
5. La violación a las leyes de la República de Panamá.
6. Los demás casos que establece esta Ley

**Artículo 19. Procedimiento de cancelación.** La cancelación de la licencia le corresponderá a la Secretaría Técnica y podrá apelarse ante la Comisión, la cual solo podrá confirmarla o negarla mediante resolución motivada, adoptada por el voto afirmativo de la mayoría simple de los comisionados.

La Secretaría Técnica, previa comprobación de la causal o las causales de cancelación de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional, notificará personalmente a la empresa las razones o los motivos de cancelación, la cual tendrá el término de diez días hábiles, contado a partir de la fecha de notificación, para exponer las razones por las cuales considera que su licencia no debe ser cancelada, acompañando las pruebas preconstituidas que estime conducentes.

La Secretaría Técnica tendrá el término de treinta días hábiles para resolver mediante resolución motivada.

La empresa tendrá el término de diez días hábiles para presentar el recurso de apelación ante la Comisión, y esta tendrá el término de treinta días hábiles para resolverlo. La decisión de la Comisión agotará la vía gubernativa.

**Artículo 20.** Medidas posteriores a la cancelación de la licencia. Ejecutoriada la resolución mediante la cual se cancela la licencia, la Comisión, por intermedio de la Secretaría Técnica, procederá de inmediato a cancelar todas las visas, los permisos de trabajo y otras licencias y permisos, otorgados de conformidad con esta Ley. En el caso de las visas y los permisos de trabajo, se les concederá a los afectados un término de noventa días para regularizar su situación migratoria o abandonar el país.

## **Capítulo V**

### **Régimen Fiscal**

**Artículo 21.** Régimen Fiscal. Las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de Impuesto sobre la Renta de la República de Panamá, por los servicios brindados a entidades de cualquier naturaleza domiciliadas en el exterior, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá. Esta exención solo se aplicará a la empresa y no a sus empleados.

**Artículo 22.** Impuesto de Transferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios Por tratarse de servicios de exportación, los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional no causarán Impuesto de Transferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios, siempre que se presten a personas domiciliadas en el exterior, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.

Sin perjuicio de lo establecido en el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo No. 84 de 26 de agosto de 2005, se define como exportación de servicios aquellos brindados desde una oficina establecida en Panamá, pero que se perfeccionen, se consuman o surtan sus efectos en el exterior. Estos servicios no dan derecho a la obtención de Certificados con Poder Cancelatorio. **Parágrafo.** Los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional establecida y con operaciones en la República de Panamá, sea parte o no del mismo grupo económico, causarán Impuesto de Transferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios.

Las empresas con Licencia de Sede de Empresa Multinacional no están exentas del pago del Impuesto de Transferencia de Bienes Corporales Muebles y la Prestación de Servicios

por la compra de bienes o servicios en la República de Panamá ni por las importaciones que hagan.

**Artículo 23. Renta.** La renta de las Sedes de Empresas Multinacionales se considerará producida dentro de la República de Panamá en la medida en que sus servicios incidan sobre la producción de renta de fuentes panameñas o de la conservación de esta, y su valor haya sido considerado como gasto deducible por la persona que los recibió. En estos casos, el contribuyente que se beneficie con el servicio o acto de que trata este artículo aplicará las tarifas establecidas en el artículo 699 del Código Fiscal sobre el cincuenta por ciento (50%) de la suma a ser remitida a la Sede de Empresa Multinacional. En este caso, utilizará el procedimiento de retención en la fuente al vencimiento del periodo fiscal, la Sede de Empresa Multinacional presentará su declaración de renta declarando sus rentas como exentas y mostrando el impuesto pagado, sin que en ningún momento tenga derecho a obtener crédito fiscal por las pérdidas que le ocasionen los costos y gastos cargados a su operación.

**Artículo 24. Requisitos de información.** Las Sedes de Empresas Multinacionales están obligadas a cumplir con los requisitos vigentes de información de pagos realizados a terceras personas, sean naturales o jurídicas.

**Artículo 25. Acuerdos fiscales.** No obstante lo dispuesto en el artículo anterior y de forma voluntaria, las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional podrán llegar a acuerdos fiscales con el Ministerio de Economía y Finanzas, para la consolidación de sus ganancias y el pago de impuestos por las rentas que obtienen en diversos países.

De celebrarse el referido acuerdo fiscal, en este se establecerá la fecha efectiva en que dichos impuestos deberán ser cancelados, así como las demás modalidades que las partes acuerden.

La empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional deberá presentar, ante la Secretaría Técnica de la Comisión, constancia de la celebración del referido acuerdo.

## **Capítulo VI**

### **Régimen Migratorio y otras condiciones especiales para el personal de Sede de Empresa Multinacional**

**Artículo 26. Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional.** El personal extranjero y sus dependientes gestionarán, a través de la Secretaría Técnica, la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional o de Dependiente de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional. El personal extranjero al

que se le otorgue una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional tendrá derecho a trabajar en la República de Panamá, mientras labore dentro de la empresa multinacional con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, conforme lo establecido en la presente Ley

El Ministerio de Comercio e Industrias celebrará convenios con la Dirección Nacional de Migración y Naturalización, a fin de verificar la tramitación y expedición de las Visas de Personal Permanente o Temporal de Sede de Empresa Multinacional, así como las demás condiciones aplicables para su trámite, expedición y/o aprobación.

La referencia a los dependientes de quien ostente una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional alude al cónyuge, a los hijos menores de edad o menores de veinticinco años que sean estudiantes y a los padres de dicho personal, que permanezcan en el territorio nacional bajo responsabilidad del personal de la Sede de Empresa Multinacional.

Las personas poseedoras de una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional estarán sujetas al mismo régimen fiscal que el aplicado a los poseedores de Visa de Visitante Temporal Especial cuando reciban sus ingresos directamente de la casa matriz en el extranjero.

**Artículo 27. Términos de la Visa.** La Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional será otorgada por un término no mayor al establecido en el respectivo contrato de trabajo, mientras labore en la empresa, el cual no podrá ser mayor a cinco años; el carné de identificación al que tendrá derecho en virtud de la visa, tendrá una vigencia de cinco años, y conllevará el derecho de permiso de salida y regreso múltiple, válido por el término del carné. Una vez otorgada la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional que lo acompaña, no se requerirá realizar trámite adicional u obtener permiso alguno de otra entidad estatal para trabajar en la Sede de Empresa Multinacional o para residir en la República de Panamá.

**Artículo 28. Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional.** La Sede de Empresa Multinacional podrá gestionar, a través de la Secretaría Técnica, una Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional para el personal extranjero que brinde servicios técnicos o de entrenamiento a la Sede de Empresa Multinacional por un término no mayor de tres meses. Una vez otorgada la Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional que lo acompaña, no se requerirá realizar trámite adicional u obtener permiso alguno de otra entidad estatal para trabajar en la Sede de Empresa Multinacional, o para permanecer en la República de Panamá, por el término otorgado en la visa.

**Artículo 29. Actividades Especiales.** El personal extranjero y residente en el extranjero de la Sede de Empresa Multinacional podrá participar en eventos realizados por la Sede de Empresa Multinacionales, tales como entrenamientos, reuniones de clientes y proveedores, reuniones de estrategia o convenciones. Para ello, la Sede de Empresa Multinacional deberá notificar a la Secretaría Técnica que obtendrá un permiso provisional para tales efectos. El Órgano Ejecutivo reglamentará esta materia.

**Artículo 30. Contratación del personal.** La empresa amparada con una Licencia de Sede de Empresa Multinacional podrá contratar trabajadores extranjeros de confianza para ocupar posiciones de gerentes de niveles altos y medios que requiera para su operación y por efecto de los requisitos exigidos por esta Ley cumplen con lo dispuesto en el artículo 17 del Código de Trabajo para empresas cuyas transacciones se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior. Esta disposición no se aplicará a sus dependientes, quienes deberán obtener los permisos de trabajo correspondientes de acuerdo con la legislación vigente.

**Artículo 31. Limitaciones.** Quien ostente una Visa de Personal Permanente o Temporal de Sede de Empresa Multinacional no podrá dedicarse a otras actividades laborales distintas de las que realice en la Sede de Empresa Multinacional.

**Artículo 32. Responsabilidades** de las Sede de Empresa Multinacional. Las Sedes de Empresas Multinacionales tendrán la obligación de comunicar de inmediato a la Comisión cualquier cambio en el estatus del personal extranjero amparado bajo la presente Ley.

**Artículo 33. Exención.** El poseedor de una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional estará exento, al momento de trasladarse por primera vez a la República de Panamá, del pago de los impuestos que por motivo de su importación pudieran aplicarse a su menaje de casa. La Dirección de Aduanas podrá hacer las verificaciones y comprobaciones que la Ley le permite.

**Artículo 34. Seguros.** En virtud de que el poseedor de una Visa de Personal Permanente Temporal de Sede de Empresa Multinacional estará temporalmente en Panamá, a este no se aplicará lo establecido en el artículo 77 de la Ley 51 de 2005, mientras no solicite su residencia permanente en la República de Panamá.

Estos extranjeros deberán contar con seguros médicos para ellos y sus dependientes. La empresa multinacional para la que trabajan será responsable por esta cobertura.

## Capítulo VII

### Infracciones y Sanciones

**Artículo 35. Infracción.** Toda acción u omisión que transgreda o viole las normas contenidas en esta Ley y en sus reglamentos, o las normas que se dicten de conformidad con estos o las que se deriven de las respectivas licencias, constituye infracción susceptible de ser sancionada por la Secretaría Técnica.

**Artículo 36. Cancelación de licencia.** A la empresa multinacional poseedora de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional, que realice en el territorio nacional actividades diferentes a aquellas autorizadas por su licencia, sin que cumpla con lo dispuesto en la presente Ley, se le cancelará la licencia y deberá pagar una multa equivalente a tres veces los ingresos dejados de percibir en concepto de exoneraciones fiscales otorgadas mediante la presente Ley.

**Artículo 37. Sanción.** Los trabajadores que entren al territorio nacional amparados bajo la presente Ley y permanezcan en Panamá sin laborar efectivamente en la Sede de Empresa Multinacional serán sancionados con una multa de hasta cinco mil balboas (B/.5,000.00), sin perjuicio de la que corresponda a la empresa en caso de no hacer las comunicaciones correspondientes de conformidad con la presente Ley. En estos casos, la visa y/o el correspondiente permiso de trabajo de dicho trabajador será cancelado automáticamente y este será repatriado a costa de la empresa.

La empresa que no haga las comunicaciones que se establecen como obligaciones de la presente Ley o que incumpla con las demás disposiciones podrá ser sancionada con multa de hasta cien mil balboas (B/.100,000.00), impuesta por la Secretaría Técnica.

**Artículo 38. Eficiencia administrativa.** El establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá se regirá por el principio de eficiencia administrativa; por lo tanto, las entidades del Estado y los funcionarios encargados de tramitar lo relacionado con las Sedes de Empresas Multinacionales en Panamá deberán mejorar su eficiencia administrativa y evitar la burocratización, a fin de hacerle frente, de manera rápida y eficiente, a las necesidades de las Sedes de Empresas Multinacionales y de sus empleados.

## **Capítulo VIII**

### **Disposiciones Finales**

**Artículo 39.** Previsiones. El Ministerio de Economía y Finanzas tomará las provisiones necesarias para asignar las partidas presupuestarias que requerirá el Ministerio de Comercio e Industrias para la implementación de esta Ley.

**Artículo 40.** Vigencia. La presente Ley comenzará a regir desde su promulgación.

**COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.**

Proyecto 283 de 2007 aprobado en tercer debate en el Palacio Justo Arosemena, ciudad de Panamá, a los veintiún días del mes de mayo del año dos mil siete.

El Presidente,  
Elías A. Castillo G

El Secretario General,  
Carlos José Smith S.

ÓRGANO EJECUTIVO NACIONAL. PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA,  
PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMA, 24 DE AGOSTO DE 2007.

MARTÍN TORRIJOS ESPINO  
Presidente de la República

ALEJANDRO FERRER  
Ministro de Comercio e Industrias

**G.O. 27,097**

**LEY 45**  
**De 10 de agosto de 2012**

**Que reforma la Ley 41 de 2007, que crea el Régimen Especial  
para el Establecimiento y la Operación de Sedes de Empresas Multinacionales y la  
Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales**

**LA ASAMBLEA NACIONAL DECRETA:**

Artículo 1. El artículo 5 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 5. Informe anual.** Las empresas que se establezcan en Panamá sujetas a las normas de la presente Ley tendrán que presentar a la Secretaría Técnica de la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales un informe anual que contenga las estadísticas concernientes a sus operaciones dentro del territorio nacional. Esta Secretaría determinará la información que deberá contener dicho informe y la incluirá en un formulario que deberán llenar todas las empresas que se acojan al Régimen Especial creado por la presente Ley.

Las Sedes de Empresas Multinacionales tendrán la obligación de comunicar de inmediato a la Secretaría Técnica de la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales cualquier cambio en el estatus de sus operaciones en el país y de su personal

Artículo 2. El artículo 9 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 9. Creación.** Se crea la Comisión de Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, en adelante la Comisión, como órgano consultivo y asesor para el establecimiento de Sedes de Empresas Multinacionales, la cual estará adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias.

La Comisión estará integrada por cinco comisionados con derecho a voz y voto:

1. El viceministro de Comercio Exterior, quien la presidirá.
2. El viceministro de Relaciones Exteriores.
3. El viceministro de Trabajo y Desarrollo Laboral.



4. El director general del Servicio Nacional de Migración.
5. El director general de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas.

Cada comisionado tendrá un suplente designado por el principal.

El director general de Sedes de Empresas Multinacionales del Ministerio de Comercio e Industrias o el funcionario que este designe participará en las reuniones de la Comisión en calidad de secretario técnico. En caso de que el director general de Sedes de Empresas Multinacionales presida la Comisión, actuará como secretario técnico el funcionario que designe la Dirección General de Sedes de Empresas Multinacionales del Ministerio de Comercio e Industrias.

La Comisión deberá reunirse por lo menos una vez al mes y el quorum reglamentario estará conformado por mayoría simple. Las decisiones de la Comisión serán adoptadas por mayoría simple

Artículo 3. El artículo 11 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 11. Secretaría Técnica de la Comisión y sus funciones.** La Comisión contará con una secretaria técnica, que estará a cargo del director general de Sedes de Empresas Multinacionales

La Secretaría Técnica de la Comisión tendrá las siguientes funciones:

1. Otorgar las Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales a las empresas que las soliciten y cumplan con los requisitos para su obtención, previa recomendación de la Comisión.
2. Gestionar las visas del personal que labore para empresas amparadas por una Licencia de Sede de Empresa Multinacional debidamente otorgada, así como las de sus dependientes.
3. Emitir los certificados a nombre de la empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional o del personal bajo régimen de Visa de Personal de Sede de Empresa Multinacional, para trámites administrativos, en materias de su competencia.
4. Imponer las sanciones administrativas o pecuniarias a las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, por incumplimiento de las obligaciones establecidas en esta Ley, en sus reglamentos y en normas que se dicten en su desarrollo.
5. Resolver, en primera instancia, las reclamaciones o los recursos interpuestos en función de esta Ley
6. Supervisar el cumplimiento de esta Ley por parte de las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales.

7 Realizar todos los procedimientos administrativos para el manejo de los beneficios de las empresas licenciatarias de la presente Ley y su personal.

8. Llevar el registro oficial de las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales, así como de su personal y dependientes.

9. Desarrollar los formularios, guías y/o instructivos que deben presentar y/o utilizar las empresas con Licencias de Sedes de Empresa Multinacionales, de conformidad con lo establecido en la presente Ley y su reglamentación.

Para efectos del registro oficial y de las gestiones que deba realizar la Secretaría Técnica en el ejercicio de las funciones que le señala la presente Ley, el Ministerio de Comercio e Industrias podrá establecer una Ventanilla Única de Trámite de Inversiones adscrita a la Dirección Nacional de Promoción de Inversiones.

Artículo 4. El artículo 15 de la Ley 41 de 2007 queda así.

**Artículo 15. Vigencia de la Licencia de Sede de Empresa Multinacional.** La Licencia de Sede de Empresa Multinacional se otorgará a las empresas por término indefinido y la asignación numérica corresponderá al número del Registro Único de Contribuyente de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas que deberá utilizarse en los trámites administrativos necesarios para desarrollar sus actividades en la República de Panamá.

La Secretaría Técnica coordinará todo lo necesario con las demás instituciones del Estado para que los trámites sean expeditos.

Artículo 5. El artículo 20 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 20. Medidas posteriores a la cancelación de la licencia.** Ejecutoriada la resolución mediante la cual se cancela la licencia, la Secretaría Técnica comunicará de inmediato a las autoridades competentes que procedan a cancelar todas las visas, los permisos de trabajo y otras licencias y permisos, otorgados de conformidad con esta Ley. En el caso de las visas y los permisos de trabajo, se les concederá a los afectados un término de noventa días calendario para regularizar su situación migratoria o abandonar el país.

Artículo 6. El artículo 21 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 21. Régimen fiscal.** Las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de impuesto sobre la renta de la República de Panamá por los servicios brindados a entidades de cualquiera naturaleza, que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.

Salvo lo dispuesto en el último párrafo del artículo 26, esta exención solo se aplicará a la empresa y no a sus empleados.

Las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional estarán exentas del pago de impuesto de dividendo y de impuesto complementario. Igualmente, dichas empresas no estarán sujetas al uso de equipos fiscales; no obstante, estarán obligadas a documentar sus actividades a través de facturas o documentos equivalentes que le permitan a la Dirección General de Ingresos el debido control, registro, contabilización y fiscalización de las transacciones realizadas.

Artículo 7. El artículo 22 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 22.** Impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios. Por tratarse de servicios de exportación, los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional no causarán impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios, siempre que se presten a personas que no generen renta gravable dentro de la República de Panamá.

Sin perjuicio de lo establecido en el literal e del artículo 10 del Decreto Ejecutivo 84 de 26 de agosto de 2005, se define como exportación de servicios aquellos brindados desde una oficina establecida en Panamá, pero que se perfeccionen, se consuman o surtan sus efectos en el exterior. Estos servicios no dan derecho a la obtención de certificados con poder cancelatorio.

**Parágrafo.** Los servicios que brinde una empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional establecida y con operaciones en la República de Panamá, sea parte o no del mismo grupo económico, causarán impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios cuando se presten a personas que generen renta gravable en la República de Panamá.

Las empresas con Licencias de Sedes de Empresas Multinacionales no estarán exentas del pago de impuesto de transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios por la compra de bienes o servicios en la República de Panamá ni por las importaciones que hagan

Artículo 8. El artículo 25 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 25.** Acuerdos fiscales. No obstante lo dispuesto en el artículo anterior y de forma voluntaria, las empresas poseedoras de una Licencia de Sede de Empresa Multinacional podrán llegar a acuerdos fiscales con el Ministerio de Economía y

Finanzas para la consolidación de sus ganancias y el pago de impuestos por las rentas que obtienen en diversos países.

De celebrarse el referido acuerdo fiscal, en este se establecerá la fecha efectiva en que dichos impuestos deberán ser cancelados, así como las demás modalidades que las partes acuerden.

La empresa con Licencia de Sede de Empresa Multinacional deberá presentar ante la Secretaría Técnica de la Comisión constancia de la celebración del referido acuerdo, para lo cual tendrá un término de treinta días hábiles, contado a partir de la celebración de dicho acuerdo.

Artículo 9. El artículo 26 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 26. Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional** La Sede de Empresa Multinacional gestionará, a través de la Secretaría Técnica, la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional o de Dependiente de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional. El personal extranjero al que se le otorgue una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional tendrá derecho a trabajar en la República de Panamá mientras labore dentro de la empresa multinacional con Licencia de Sede de Empresa Multinacional, conforme a lo establecido en la presente Ley.

El Ministerio de Comercio e Industrias celebrará convenios con el Servicio Nacional de Migración, a fin de verificar la tramitación y expedición de las Visas de Personal Permanente o Temporal de Sedes de Empresas Multinacionales, así como las demás condiciones aplicables para su trámite, expedición y/o aprobación, o cualquier otro asunto que sea necesario coordinar con dicha institución.

La referencia a los dependientes de quien ostente una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional alude al cónyuge o parejas unidas por un mínimo de cinco años en condiciones de singularidad y estabilidad, a los hijos menores de dieciocho años y hasta los veinticinco años de edad, siempre que estudien de forma regular y se encuentren bajo la dependencia económica del personal permanente de Sedes de Empresas Multinacionales, a los hijos con discapacidad que vivan con ellos y a los padres de dicho personal, que permanezcan en el territorio nacional bajo responsabilidad del interesado principal

El personal permanente de Sedes de Empresas Multinacionales que demuestre tener la tutela o guarda y crianza acreditada de una persona menor de edad podrá solicitarlo como dependiente. La vigencia de la Visa de Dependiente de Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales en ningún caso podrá ser superior a la vigencia otorgada a la Visa de Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales cuya solicitud ampara.

Para efectos fiscales, se considerarán de fuente extranjera aquellos salarios y otras remuneraciones laborales que reciban las personas poseedoras de una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional cuando dichos ingresos provengan del extranjero.

Artículo 10. El artículo 27 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 27. Términos de la Visa.** La Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional y el correspondiente carné de identificación serán otorgados por un término de cinco años prorrogable por igual plazo, salvo en aquellos casos en que el contrato de trabajo establezca un término menor. El presente artículo no limita el número de veces en que la visa y el carné en referencia puedan ser prorrogados.

El carné de identificación al que tendrá derecho en virtud de la Visa conllevará el derecho de permiso de salida y regreso múltiple, válido por el término del carné. Una vez otorgada la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional que lo acompaña, no se requerirá realizar trámite adicional u obtener permiso alguno de otra entidad estatal para trabajar en la Sede de Empresa Multinacional o para residir en la República de Panamá.

Artículo 11. Se adiciona el artículo 27-A a la Ley 41 de 2007, así:

**Artículo 27-A. Residencia Definitiva para Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales.** El personal extranjero que haya trabajado para cualquier sede de empresa multinacional podrá una vez transcurrido el término de cinco años, contado a partir de la aprobación de la Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional, optar por una residencia definitiva

El solicitante gestionará, a través de la Secretaría Técnica, la Residencia Definitiva para Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional y sus dependientes. Una vez otorgada la Residencia Definitiva para Personal Permanente de Sedes de Empresas Multinacionales, no se requerirá realizar trámite adicional para residir en la República de Panamá.

Artículo 12. El artículo 28 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 28. Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional.** La Sede de Empresa Multinacional podrá gestionar, a través de la Secretaría Técnica, una Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional para el personal extranjero que brinde servicios técnicos o de entrenamiento a la Sede de Empresa Multinacional por un término no mayor de tres meses, prorrogable por un periodo de tres meses adicionales, por una sola vez. Una vez otorgada la Visa de Personal Temporal de Sede de Empresa Multinacional que lo acompaña, no se requerirá realizar trámite adicional u obtener permiso alguno de otra entidad estatal para trabajar en la Sede de Empresa Multinacional o para permanecer en la República de Panamá, por el término otorgado en la Visa.

Artículo 13. El artículo 32 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 32. Responsabilidades de las Sedes de Empresas Multinacionales.** Las Sedes de Empresas Multinacionales tendrán la obligación de comunicar de inmediato a la Secretaría Técnica cualquier cambio en el estatus del personal extranjero amparado bajo la presente Ley

Artículo 14. El artículo 33 de la Ley 41 de 2007 queda así:

**Artículo 33. Exención.** El poseedor de una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional estará exento, al momento de trasladarse por primera vez a la República de Panamá, del pago de los impuestos que por motivo de su importación pudieran aplicar a su menaje de casa. Además, el personal extranjero amparado con una Visa de Personal Permanente de Sede de Empresa Multinacional podrá solicitar a la Autoridad Nacional de Aduanas una franquicia arancelaria total y por una sola vez, cada dos años, para la importación de un vehículo automotor para su uso personal o familiar. Los artículos de uso doméstico o personal y el vehículo automotor que hayan sido introducidos al país con franquicia arancelaria no podrán ser vendidos, arrendados, dados en garantía ni rematados judicialmente, sin que se paguen sobre ellos los impuestos, derechos o **tasas** que correspondan. En el caso de los artículos de uso doméstico o de uso personal que hayan sido introducidos al país con franquicia arancelaria, no se pagará el impuesto en referencia después de transcurridos tres años de la entrada de estos al país. La Autoridad Nacional de Aduanas podrá hacer las verificaciones y comprobaciones que la ley le permite.

Artículo 15 La presente Ley modifica los artículos 5, 9, 11, 15, 20, 21, 22, 25, 26, 27, 28, 32 y 33 y adiciona el artículo 27-A a la Ley 41 de 24 de agosto de 2007.

Artículo 16 Esta Ley comenzará a regir el día siguiente al de su promulgación.

**COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.**

Proyecto 487 de 2012 aprobado en tercer debate en el Palacio Justo Arosemena, ciudad de  
Panamá, a los dos días del mes de agosto del año dos mil doce

El Presidente,  
Sergio R. Gálvez Evers





**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS**  
**SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**

**GRUPOS EMPRESARIALES**  
**LS-RG-013**



	<i>País</i>	<i>Industria</i>
<b>2007</b>		
<b>MAERSK</b>	Dinamarca	Logística
<b>PROCTER &amp; GAMBLE</b>	Estados Unidos	Bienes de Consumo y Cuidado Personal
<b>2008</b>		
<b>INELECTRA</b>	Venezuela	Ingeniería y Construcción
<b>SINOPEC CORPORATION</b>	China	Petróleo y Gas
<b>LG</b>	Corea del Sur	Productos Electrónicos
<b>ROCHE</b>	Suiza	Farmacéutica
<b>CATERPILLAR</b>	Estados Unidos	Equipos Pesados
<b>HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES</b>	Corea del Sur	Equipos Pesado Marítimo
<b>AES</b>	Estados Unidos	Energía
<b>TOTAL</b>	Francia	Petróleo
<b>GRUPO VOLCONSA</b>	España	Construcción
<b>ENDRESS HAUSER INSTRUMENTS</b>	Suiza	Instrumentación
<b>WESTERN UNION</b>	Estados Unidos	Remesas
<b>THUNDERBIRD</b>	Estados Unidos	Entretenimiento
<b>PEUGEOT</b>	Francia	Automotriz
<b>HALLIBURTON</b>	Estados Unidos	Petróleo y Gas Natural




**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS  
SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**
**GRUPOS EMPRESARIALES  
LS-RG-013**


<b>Grupo Empresarial</b>	<b>País</b>	<b>Industria</b>
<b>2009</b>		
<b>PAN AMERICAN LIFE</b>	Estados Unidos	Seguros
<b>CEMEX</b>	México	Construcción
<b>MOFFATT &amp; NICHOL</b>	Estados Unidos	Ingeniería
<b>ABB</b>	Suiza-Suecia	Tecnología Electrónica y Automatización
<b>J. SAFRA ASSET</b>	Brasil	Sector Financiero
<b>KUMHO TIRE</b>	Corea del Sur	Automotriz
<b>HEINEKEN</b>	Holanda	Cervecería
<b>PHILLIPS</b>	Holanda	Bienes de Consumo
<b>BMW</b>	Alemania	Automotriz
<b>CARGOTEC</b>	Finlandia	Logística
<b>NESTLE</b>	Suiza	Alimenticios
<b>HYOSUNG</b>	Corea del Sur	Maquinaria Industrial
<b>MARS</b>	Estados Unidos	Confitería



**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS  
SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**

**GRUPOS EMPRESARIALES  
LS-RG-013**



<i>Grupo Empresarial</i>	<i>País</i>	<i>Industria</i>
<b>2010</b>		
<b>SAB MILLER</b>	África Del Sur-Reino Unido	Cervecería
<b>OTIS ELEVATOR</b>	Estados Unidos	Fabricantes de Elevadores
<b>ERICSSON AB</b>	Suecia	Telecomunicaciones
<b>ADIDAS</b>	Alemania	Ropa Deportiva
<b>SANOFI AVENTIS</b>	Francia	Farmacéutica
<b>SMARTMATIC</b>	Holanda/Venezuela	Tecnología
<b>VANITY FAIR</b>	Estados Unidos	Textiles
<b>ALFA LAVAL</b>	Suecia	Ingeniería y Servicios Especializados
<b>BWSC</b>	Dinamarca	Soluciones Energéticas
<b>KUEHNE + NAGEL</b>	Suiza- Alemania	Logística
<b>ROBERT BOSCH</b>	Holanda-Alemania	Tecnología Automotriz
<b>PUIG</b>	España	Perfumería y Cosméticos
<b>ZTE</b>	China	Telecomunicaciones



**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS**  
**SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**

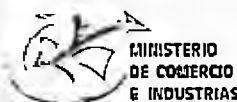
**GRUPOS EMPRESARIALES**  
**LS-RG-013**



<i>Grupo Empresarial</i>	<i>País</i>	<i>Industria</i>
<b>2011</b>		
<b>WRIGLEY</b>	Estados Unidos	Confitería
<b>ATLAS COPCO</b>	Suecia	Equipos Industriales
<b>UNILEVER</b>	Holanda	Bienes de Consumo y Cuidado Personal
<b>MERCK SHARP &amp; DOHME</b>	Alemania	Farmacéutica
<b>INTERNATIONAL MEAL COMPANY</b>	Brasil	Comida Rápida
<b>BAUER</b>	Alemania	Construcción
<b>FASTENAL</b>	Estados Unidos	Materiales de Construcción
<b>GRAINGER</b>	Estados Unidos	Materiales de Construcción
<b>WARTSILA</b>	Finlandia	Plantas Energéticas y Sistemas Marítimas
<b>ARCOS DORADOS</b>	Holanda/Argentina	Comida Rápida
<b>JOHNSON &amp; JOHNSON</b>	Estados Unidos	Cuidado Personal y Farmacéutica
<b>VAN OORD</b>	Holanda	Ingeniería Marina
<b>HYUNDAI MOTORS</b>	Corea	Automotriz
<b>BAXTER</b>	Estados Unidos	Farmacéutica
<b>GCE GROUP</b>	Suecia	Control de Gases
<b>HUAWEI TECHNOLOGIES</b>	China	Telecomunicaciones
<b>BELARUSIAN POTASH</b>	Bielorusia	Producción de Potasio
<b>DAMCO INTERNACIONAL</b>	Dinamarca	Logística
<b>SOCIEDAD DE APOYO FMBBVA, S.A.</b>	España	Microcrédito
<b>GRUPO APR ENERGY</b>	Reino Unido	Energía
<b>ITADANO LTD.</b>	Japón	Construcción


**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS**  
**SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**
**GRUPOS EMPRESARIALES**  
**LS-RG-013**


<b>p p</b>		<b>País</b>	<b>Industria</b>
		<b>2011</b>	
<b>IERRENKNECHT AG</b>		Alemania	Tuneladoras
		<b>2012</b>	
<b>DRÄGERWERK AG &amp; CO. KGaA</b>		Alemania	Equipo Medico
<b>GRUPO BELCORP</b>		Suiza	Cuidado Personal
<b>SCHAWKI</b>		Estados Unidos	Marcas e Imagen
<b>GENERAL ELECTRIC COMPANY</b>		Estados Unidos	Electrodomésticos
<b>L'ORÉAL, S.A.</b>		Francia	Cuidado Personal
<b>DIAGEO PLC</b>		Reino Unido	Licores, Vinos y Cervezas,
<b>SYNGENTA AG</b>		Suiza	Agroquímicos y Semillas
<b>GRUPO SAMSUNG</b>		Corea del Sur	Electrodomésticos
<b>TELEFÓNICA, S.A.</b>		España	Telecomunicaciones
<b>SUNWING TRAVEL Y TUI TRAVEL</b>		Canada	Hotelera
<b>3M</b>		Estados Unidos	Manufactura e Industria
<b>THE BRINK'S COMPANY</b>		Estados Unidos	Seguridad
<b>UNDER ARMOUR, INC.</b>		Estados Unidos	Ropa Deportiva
<b>TETRA PAK</b>		Suiza	Soluciones de Envasado
<b>SIDEL PARTICIPATIONS S.A.S.</b>		Francia	Soluciones de Envasado
<b>GRUPO EVERGREEN</b>		China	Trasporte Marítimo de Carga
<b>HANS GROHE SE</b>		Alemania	Fabricación de Accesorios de baño y cocina



**MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS**  
**SEDES DE EMPRESAS MULTINACIONALES**

**GRUPOS EMPRESARIALES**  
**LS-RG-013**



<i>Grupo Empresarial</i>	<i>País</i>	<i>Industria</i>
<b>2012</b>		
<b>TRANSATLANTIC HOLDINGS, INC.</b>	Estados Unidos	Reaseguro
<b>RALPH LAUREN CORPORATION</b>	Estados Unidos	Ropa y accesorios de la industria de la moda
<b>CHINA HARBOUR ENGINEERING COMPANY LIMITED</b>	China	Construcción y dragado
<b>BW SHIPPING LIMITED</b>	Singapur	Navegacion y Generacion de Energia a costa afuera
<b>2013</b>		
<b>HINO GROUP</b>	Japón	Manufactura y venta de camiones y buses
<b>A.P. MOLLER – MAERSK GROUP</b>	Holanda	Desarrollo, Administración y Operación de Puertos y Terminales

Fecha de Actualización 4 de abril de 2013